W W W . B A R C O . C O M

Droom en
werkelijkheid
vinden elkaar
in deadlines

Dromen zijn de kinderen van onze ziel. Ze zijn van levensbelang voor een bedrijf, net zoals ze onmisbaar zijn voor onze gezondheid en ons persoonlijk welzijn. Het zijn vonkjes voor de toekomst, tegelijk uitdagend en inspirerend. Dromen hebben geen grenzen en openen telkens weer nieuwe perspectieven. Zo maken ze het mogelijk een hoger niveau van creativiteit te bereiken en nieuwe paden in te slaan.

Dromen kunnen echter niet zonder meer stoutmoedige ideeën omtoveren in werkelijkheid. Als marktgedreven, technologisch onderbouwd bedrijf weten we dat onze dromen en die van onze klanten vertaald moeten worden in realistische doelstellingen en strategieën voor de toekomst. Buitengewone technologische en innovatieve ideeën kunnen slechts omgevormd worden tot superieure hightech producten als hun ontwikkeling door feedback van klanten wordt geleid en als er voldoende marktpotentieel is.

Projecten worden waardevol als er concrete deadlines zijn en als de doelstellingen duidelijk, tastbaar en haalbaar zijn voor alle belanghebbenden. Daarom is het van primair belang dat we onze gestelde doelen waarmaken: op tijd leveren, zoals beloofd aan onze klanten en in overeenstemming met onze interne processen en kwaliteitsniveaus. Uiteindelijk is dromen waarmaken enkel een synoniem voor deadlines halen, zowel die van onszelf als die van klanten.

Inhoudstafel

4 **Bedrijfsprofiel**
6 **Wereldwijde aanwezigheid**
7 **Organisatiestructuur**
8 **Brief aan de aandeelhouder**
10 **Financiële kerngetallen voor het jaar**
12 **Financiële kerngetallen per kwartaal**
14 **Kerngegevens voor aandeelhouders**
16 **Omzet per divisie**
17 **Geografische opsplitsing van de omzet**

Marktoverzicht

Verslag van de raad van bestuur

50 Verklaring over deugdelijk bestuur
58 Groeistrategie
62 Technologisch leiderschap
64 ICT
66 Corporate marketing
68 Human resources
70 Duurzaam ondernemen
72 Commentaar op het resultaat

Informatie voor de aandeelhouder

88 Informatie over het aandeel
88 Kapitaal
89 Aandeelhouderschap
93 Commentaar op de evolutie van de koers van het Barco-aandeel
94 Dividend
95 Analisten die Barco volgen
96 Financiële kalender
97 Investor relations

Barco geconsolideerd

100 Resultatenrekening
101 Balans
102 Kasstroomoverzicht
103 Wijzigingen in eigen vermogen
104 Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening
141 Verslag van de commissaris

Barco n.v.

144 Balans na winstverdeling
146 Resultatenrekening
147 Resultaatverwerking

Bedrijfsprofiel

Barco is wereldleider in business-to-business markten, waar het professionele display- en visualisatieoplossingen aanbiedt. Op basis van een grondige marktkennis en vooruitstrevende technologieën, reikt Barco zijn klanten oplossingen aan voor het verhogen van hun productiviteit en doeltreffendheid.

Barco is een wereldspeler, actief in bijna 100 landen, met hoofdkwartier in België en belangrijke R&D- en productiefaciliteiten verspreid over Europa, de VS en Azië. Wereldwijd stelt het bedrijf 4.022 mensen tewerk. In 2003 realiseerde Barco een omzet van zowat 630 miljoen euro. Barco is genoteerd op Euronext Brussel en maakt deel uit van de BEL 20 en Next 150 indexen.

Vijf kerndivisies, ondersteund door de Barco Manufacturing Services divisie, richten zich op de doelmarkten van Barco. De kerndivisies omvatten de reeds bestaande divisies BarcoView en BarcoVision, alsook de recentelijk gecreëerde Barco Control Rooms, Barco Media & Entertainment en Barco Presentation & Simulation divisies. Deze laatste drie kwamen tot stand door de strategische splitsing van BarcoProjection in drie afzonderlijke divisies op 1 januari 2004. Deze nieuwe focus onderlijnt Barco's strategie om zo dicht als mogelijk bij de klant te opereren en om in elk van de verschillende markten steeds internationaler te werk te gaan, zonder kostenstijging. De reorganisatie is dus volledig in lijn met Barco's marktgeoriënteerde aanpak die

kenmerkend is voor de werking van het bedrijf en die altijd een sleutelfactor is geweest in Barco's succesvolle groei.

Om de efficiëntie verder te verhogen en de kosten wezenlijk te verminderen, werden alle toeleveringsactiviteiten van de Barco Manufacturing Services divisie geconsolideerd in één vestiging in België en één in Tsjechië.

■ **Martin De Prycker**
Gedelegeerd bestuurder

Wereldwijde aanwezigheid 2004

R&D en productie-eenheden

België
China
Tsjechië
Frankrijk
Duitsland
India
Japan
Zwitserland
Verenigd Koninkrijk
Verenigde Staten

Filialen en kantoren

Europa & Midden-Oosten

België
Tsjechië
Denemarken
Frankrijk
Duitsland
Israël
Italië
Polen
Rusland
Spanje
Zwitserland
Nederland
UAE: Dubai
Verenigd Koninkrijk

Asia - Pacific

Australië
China
India
Japan
Korea
Maleisië
Singapore
Taiwan
Thailand

Amerika

Brazilië
Canada
Verenigde Staten

■ **Luc Kindt**
President Global Sales & Services

■ **Bernard Dursin**
President Barco Europe & Asia

■ **Jacques Bertrand**
President Barco Japan

■ **Dave Scott**
President Barco North America

Organisatiestructuur 2004

BarcoView

Luchtverkeersleiding
Avionica
Defensie & veiligheid
Medische beeldvorming

Barco levert visualisatieoplossingen voor besluitvorming in levenskritische omstandigheden. Deze oplossingen omvatten performante, hoge resolutie displaysystemen voor medische beeldvorming, avionica, luchtverkeersleiding en militaire toepassingen. In de meeste van zijn markten neemt Barco een leidinggevende positie in.

Barco Media & Entertainment

Digitale cinema
Evenementen
Media

Barco is een wereldleider in geavanceerde projectie- en LED-displayoplossingen voor de media & entertainment industrie. Op maat gemaakte oplossingen voor professionele markten variëren van digitale cinemaprojectie tot grootschermvisualisatie voor entertainment of bedrijfsevenementen, van installaties in pretparken en sportstadions tot branding op de hoofdzetel van een bedrijf.

Barco Presentation & Simulation

Edutainment
Presentatie
Simulatie & virtuele realiteit

Barco is toonaangevend in het maken en integreren van displayproducten en -oplossingen voor simulatie, virtuele realiteit en presentatie. Typische toepassingsdomeinen voor Barco-technologie zijn vlieg- en andere simulatoren, auto-ontwerp, wetenschappelijk onderzoek, olie- en gasontginning, research centra, planetaria, congrescentra en auditoria.

Barco Control Rooms

Radio & tv
Bewaking
Verkeerscontrole

Barco is een wereldwijd leider in oplossingen voor controlekamers voor broadcast, telecommunicatie, nutsbedrijven, procescontrole, verkeerscontrole, bewaking en commandocenters. Barco's grootschermvisualisatiesystemen, die real-time signalen en informatie in beeld brengen, zijn geoptimaliseerd voor controletoepassingen waarbij informatie de klok rond beschikbaar moet zijn.

BarcoVision

Textiel

Barco is een wereldleider in optische detectie- en inspectiesystemen en computergestuurde productiemanagementsystemen voor de textiel- en plasticsmarkten.

Barco Manufacturing Services

Barco ontwerpt en produceert elektronische en mechanische componenten voor zowel externe als interne klanten.

Corporate support

General operations
Information technology
Finance & administration
Human resources
Corporate marketing
Investor relations

Brief aan de aandeelhouder

Beste aandeelhouder,

In 2003 bleven de raad van bestuur en het management hun focus richten op vier strategische acties, die alle succesvol geïmplementeerd werden.

Richting geven aan de business portefeuille

De beslissing, die enkele jaren geleden werd genomen, om de business portefeuille te heroriënteren met meer focus op markten met beeldverwerking waar Barco wereldwijd een leidende positie inneemt, werd in 2003 ten volle gerealiseerd. In de laatste dagen van het jaar werd een overeenkomst getekend om Barco uit Esko-Graphics terug te trekken, terwijl ook dotrix verkocht werd. Zo heeft Barco zich nu volledig teruggetrokken uit de grafische industrie. Door de moeilijke marktomstandigheden en de positie die Barco had, woog de grafische sector op de resultaten van Barco. Meer nog, de activiteiten droegen niet langer bij tot de technologische en marktpositie van de onderneming in haar hoofdmarkten. Verder werd ook de verkoop van Machine Vision vorig jaar een feit. Zo heeft Barco op vandaag een portefeuille met sterke marktposities in professionele markten, ten dienste van klanten en geruggensteund door de sterke en unieke technologische capaciteiten die Barco de laatste decennia opgebouwd heeft.

■ **Herman Daems**
Voorzitter raad van bestuur

Een marktgeoriënteerde organisatie uitbouwen

Door meer richting te geven aan de portefeuille, werd ook duidelijk dat de organisatie aan efficiëntie zou winnen door de splitsing van de BarcoProjection divisie in drie afzonderlijke afdelingen: Barco Media & Entertainment, Barco Control Rooms en Barco Presentation & Simulation. De namen van de respectieve divisies maken al meteen duidelijk dat de focus op de verschillende marktsegmenten ligt, segmenten waarin de bestaande producten en systemen van de vroegere BarcoProjection divisie een belangrijke rol spelen. Naast de aandacht voor het organisatorische aspect van de business, werd ook speciale aandacht geschonken aan het geografische aspect. Barco wil immers groeien in de Noord-Amerikaanse en Aziatische markten. In die optiek moest de organisatie ook het belang van deze geografische dimensie uitdragen, wat gebeurde door het creëren van een nieuwe

functie die wereldwijd de groei in sales en services moet stimuleren en tegelijkertijd de samenwerking tussen de verschillende divisies op verkoopsvlak moet uitbreiden.

Efficiëntie verhogen

Reeds in 2002 startte het nieuwe management met een campagne om het werkkapitaal optimaal te benutten, wat resulteerde in opmerkelijke verbeteringen. Tijdens het voorbije jaar werden de inspanningen om de business processen te stroomlijnen, verdergezet. Tevens vonden een aantal herstructureringen en reorganisaties van de productie plaats over de grenzen van de divisies heen om activiteiten qua locatie te optimaliseren en aan schaalvergroting te doen. Deze verhoogde efficiëntie en de extra inspanningen op marketingvlak, stelden Barco's management in staat om de winstmarges te beschermen en het operationeel resultaat te doen stijgen.

Lijnen voor toekomstige groei uitzetten

In de loop van het jaar werden verscheidene stappen genomen die de basis van de toekomstige groei van het bedrijf moeten vormen. Zoals verder in dit jaarrapport uitgelegd, wil Barco langs drie assen groeien:

- Expansie in belangrijke geografische markten zoals Noord-Amerika en Azië
- De geleidelijke overgang van producten naar systemen en totaaloplossingen in gespecialiseerde markten
- Betere penetratie in verticale markten met groeimogelijkheden, zoals media, medische beeldvorming en bewaking, waar Barco's belangrijkste producten en technologische troeven volop uitgespeeld kunnen worden. In die optiek werden de activa van Trans-Lux West en Leyard, en Folsom Research overgenomen.

In de toekomst, zullen raad van bestuur en management verdere inspanningen blijven leveren om de groeistrategie van het bedrijf te finetunen en zullen ze alle opties voor externe of interne groei zorgvuldig reviewen.

Marktomstandigheden waren niet optimaal in 2003. De dollar verloor aanzienlijk in waarde en de onzekerheid op wereldvlak had een negatieve invloed op een aantal markten waarin Barco actief is. Desalniettemin slaagde Barco erin zijn streefdoelen te halen. Nog belangrijker, het bedrijf kon zijn EBITA marge aanzienlijk verhogen. Dit betekent dat de strategische acties vruchten beginnen af te werpen. Daarenboven ziet de toekomst er ook rooskleurig uit, wat blijkt uit het goed gevulde orderboek. Als de markten herpakken en de onzekerheid op wereldschaal verder afneemt, zit Barco in pole position om volop te profiteren van de strategische fundamenten die het voorbije jaar gebouwd zijn.

De raad van bestuur houdt eraan het management en alle werknemers van Barco te danken voor hun inspanningen die het bedrijf zo succesvol maken in technologieën en markten vol uitdagingen. Verder wenst de raad van bestuur ook de aandeelhouders te danken voor het vertrouwen en de toewijding die zij vorig jaar in de onderneming stelden en die zij ook in de toekomst in dit bedrijf zullen stellen.

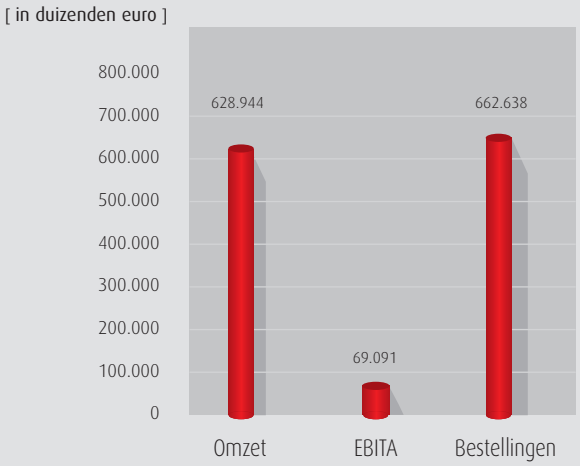
Herman Daems
Voorzitter raad van bestuur

Financiële kerngetallen voor het jaar

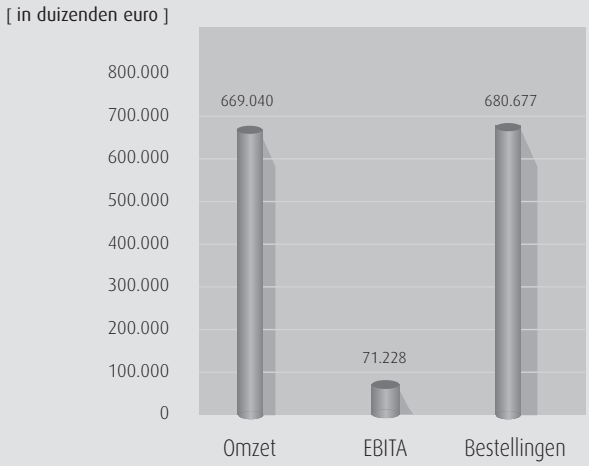
Kerngegevens

[in duizenden euro*]	2003	2002
Netto omzet*	628.944	669.040
Bruto resultaat*	277.862	296.504
EBITA*	69.091	71.228
Courant resultaat vóór belastingen*	70.631	72.493
Courant resultaat na belastingen*	54.581	54.434
Courant resultaat na belastingen per aandeel	4,42	4,39
Netto resultaat*	46.564	17.740
Netto resultaat per aandeel	3,77	1,43
Netto resultaat per aandeel na verwateringseffect	3,54	1,35
Courante cashflow*	109.813	114.413
Courante cashflow per aandeel	8,88	9,22

2003


[in duizenden euro]
800.000
700.000
600.000
500.000
400.000
300.000
200.000
100.000
0
628.944
69.091
662.638
Omzet
EBITA
Bestellingen

2002


[in duizenden euro]
800.000
700.000
600.000
500.000
400.000
300.000
200.000
100.000
0
669.040
71.228
680.677
Omzet
EBITA
Bestellingen

Financiële kerngetallen per kwartaal

Kerngegevens per kwartaal 2003

[in duizenden euro*]	4de kwartaal 2003	3de kwartaal 2003	2de kwartaal 2003	1ste kwartaal 2003
Netto omzet*	174.676	145.201	157.990	151.077
Bruto resultaat*	78.646	61.607	70.903	66.705
EBITA*	26.164	10.076	17.443	15.408
Courant resultaat vóór belastingen*	26.543	10.370	17.928	15.788
Courant resultaat na belastingen*	22.495	7.546	13.044	11.497
Courant resultaat na belastingen per aandeel	1,83	0,61	1,05	0,93
Netto resultaat*	18.728	6.684	11.373	9.779
Netto resultaat per aandeel	1,52	0,54	0,92	0,79
Netto resultaat per aandeel na verwateringseffect	1,42	0,51	0,86	0,74
Courante cashflow*	35.314	21.955	28.049	24.496
Courante cashflow per aandeel	2,87	1,78	2,26	1,97

Aantal medewerkers

Totaal	4.022	4.110	4.166	4.131

Kerngegevens per kwartaal 2002

[in duizenden euro*]	4de kwartaal 2002	3de kwartaal 2002	2de kwartaal 2002	1ste kwartaal 2002
Netto omzet*	194.868	145.846	176.106	152.220
Bruto resultaat*	88.816	64.744	80.158	62.786
EBITA*	27.955	10.451	21.954	10.868
Courant resultaat vóór belastingen*	28.428	10.842	22.329	10.893
Courant resultaat na belastingen*	22.155	7.359	17.026	7.894
Courant resultaat na belastingen per aandeel	1,78	0,59	1,37	0,64
Netto resultaat*	17.372	5.878	-12.226	6.756
Netto resultaat per aandeel	1,40	0,47	-0,99	0,54
Netto resultaat per aandeel na verwateringseffect	1,32	0,45	-0,94	0,52
Courante cashflow*	36.723	21.912	34.870	20.909
Courante cashflow per aandeel	2,96	1,77	2,81	1,68

Aantal medewerkers

Totaal	4.117	4.000	4.016	4.033

Kerngegevens voor aandeelhouders

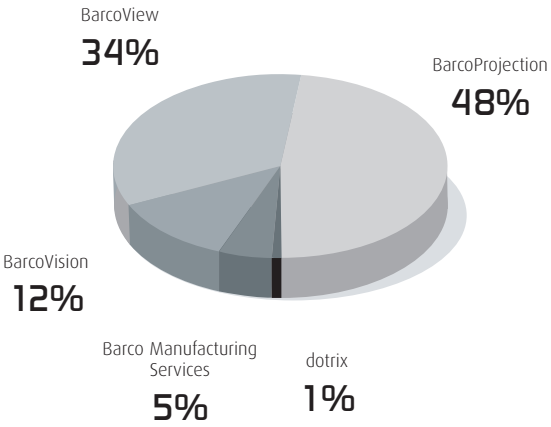
[in euro]	2003	2002
Aantal aandelen op 31 dec (in duizenden)	12.414	12.412
Per aandeel		
Courant resultaat [1] na belastingen	4,42	4,39
Courante cashflow [2]	9,03	9,22
Nettoresultaat	3,77	1,43
Brutodividend	2,00	1,92
Nettodividend [3]	1,50	1,44
Nettodividend [4]	1,70	1,63
Brutodividend-rendement (%) [5]	2,88	3,84
Jaarlijkse return (%) [6]	43,14	31,65
Pay-out ratio (%) [7]	53,10	134,34
Koers/winst ratio [8]	15,74	11,39
Eigen middelen	31,34	30,84

(1) winst voor herstructureringsprovisie, niet-operationele inkomsten, goodwill afschrijvingen en belastingen op voormelde
(2) courant resultaat na belastingen + afschrijvingen en wijzigingen in latente belastingen
(3) zonder VVPR - strip
(4) met VVPR - strip
(5) brutodividend / koers 31 dec
(6) afname / toename aandeelkoers + brutodividend, gedeeld door slotkoers
(7) brutodividend / nettoresultaat
(8) koers per 31 dec / courante winst na belastingen

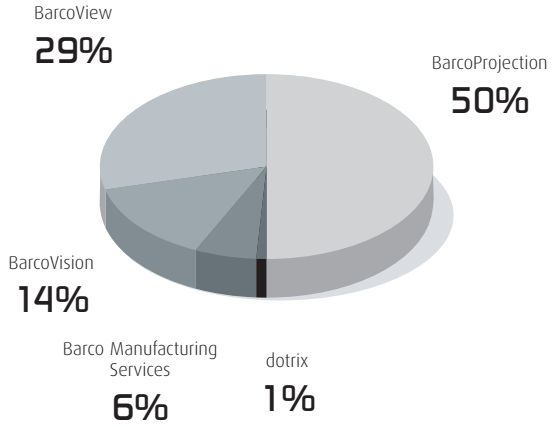
[in euro]	2003	2002
Beurskoersen		
Gemiddelde koers	55,54	45,87
Hoogste koers	70,1	57,00
Laagste koers	42,75	34,99
Koers op 31 dec	69,5	49,95
Gemiddeld aantal verhandelde aandelen per dag	22.893	13.410
Beurskapitalisatie op 31 dec (in miljoenen)	862,77	619,98

Omzet per divisie

2003

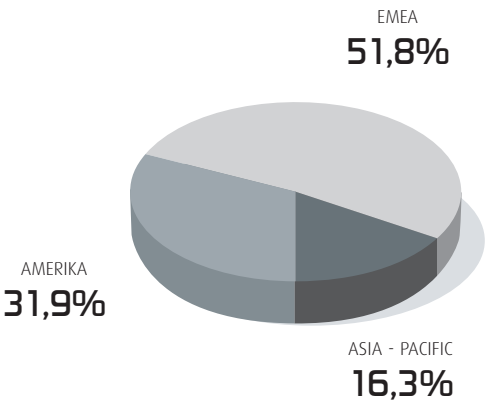


2002

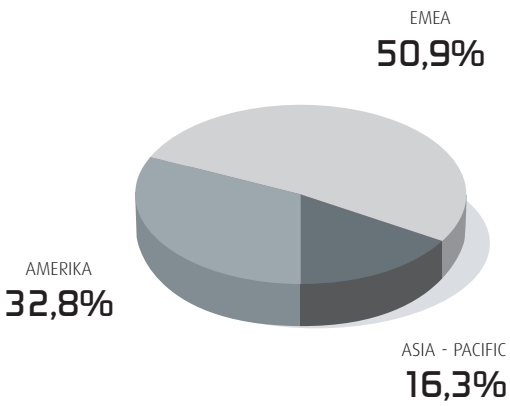


Geografische opsplitsing van de omzet

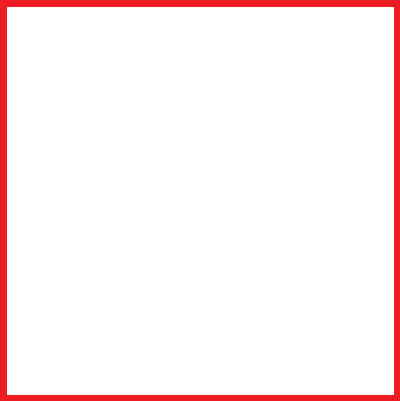
2003



2002



EMEA = Europa, Midden-Oosten en Afrika



Marktoverzicht

Lucht-verkeersleiding

Volgens de verwachtingen zal het luchtverkeer de komende twee decennia met minstens 5 percent per jaar blijven groeien, wat neerkomt op een verdubbeling van het aantal passagiers. Om de capaciteit van het luchtruim te vergroten en tegelijkertijd de veiligheid op niveau te houden of zelfs te verbeteren, rekenen luchtverkeersleiders vooral op communicatietechnologie. Real-time informatie ter beschikking stellen van verkeersleiders vergemakkelijkt de besluitvorming en verhoogt de efficiëntie in een luchtruim dat steeds drukker wordt.

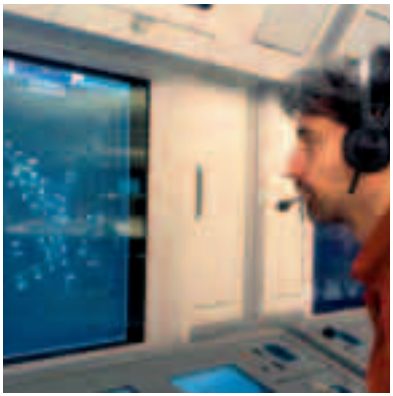
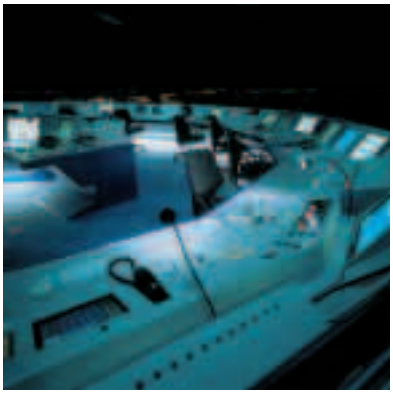


Foto ter beschikking gesteld door Eurocontrol

Barco is een erkend internationaal leider in het ontwerp, de ontwikkeling en de productie van real-time grafische systemen en softwarecomponenten voor luchtverkeersleiding. Barco's aanbod van componenten en diensten omhelst het volledig visualisatieproces, van de interface met sensoren, over het opnemen, archiveren en opnieuw weergeven van informatie, tot het volledige systeembeheer.



JANUARI: Opening van Europa's tweede grootste ATC-centrum. Het UACC van Eurocontrol in Maastricht is uitgerust met Barco-displays, grafische kaarten en de ODS TOOLBOX voor softwareontwikkeling

FEBRUARI: Barco introduceert PVS6600 graphics generator voor luchtverkeersleiding en scheepvaartcontrole

SEPTEMBER: Indra bestelt ISIS-displays voor grootscheepse upgrade van Spaanse ATC-systemen – Barco en Eurocontrol tekenen onderhoudscontract van vijf jaar voor ODS TOOLBOX bij het UACC in Maastricht

OKTOBER: 600e ISIS-display geleverd voor US Federal Aviation Authorities Replacement Program

DECEMBER: ODS TOOLBOX voor softwareontwikkeling geselecteerd voor het ATC-Centrum in Minsk (Wit-Rusland) – Barco introduceert OPSCENTER, een set gestandaardiseerde instrumenten en modules voor operationele displaysystemen

Voor meer informatie over de highlights, verwijzen we graag naar www.barco.com

Avionica

Met behulp van satellieten kunnen vliegtuigen hun snelheid en vlieghoogte uiterst precies vaststellen. Het gebruik van digitale communicatie, waarbij zowel grondstations, satellieten als vliegtuigen betrokken zijn, zal een efficiënter gebruik van het luchtruim mogelijk maken en uiteindelijk resulteren in free flight. De gezagvoerder in de cockpit zal vertrouwen op vlakke beeldschermen, die een verscheidenheid aan informatie presenteren, om zo rechtstreeks van A naar B te vliegen, zonder nood aan vooraf bepaalde vliegroutes.

Foto ter beschikking gesteld door Pilatus Aircraft

Barco biedt een uitgebreid gamma aan kleurendisplays voor gebruik in cockpits, alle met een modulaire en open systeemarchitectuur. Het productaanbod, speciaal ontwikkeld voor kritische vluchttoepassingen, omvat Primary Flight Displays, Navigation Displays, Control Display Units, Engine Instrument Displays en Situational Awareness Displays.

JUNI: Barco introduceert MOSArt, een open systeemarchitectuur voor softwareontwikkeling en -integratie
AUGUSTUS: Barco levert cockpitdisplays voor de Merlin Mk3-helikopters van de UK Royal Air Force
SAGEM (Frankrijk) sluit een contract met Barco voor cockpit upgrades van vliegtuigen en helikopters
SEPTEMBER: Vervolgorder van L3 Communications voor RC-135-verkenningsvliegtuigen van de US Air Force
Eurocopter bestelt 44 CDMS-units en 22 ACP-G-controlepanelen voor de Australische Tiger helikopters

Voor meer informatie over de highlights, verwijzen we graag naar www.barco.com

Defensie & veiligheid

US Navy foto door Photographer's Mate 3rd Class Elizabeth Thompson

Operatoren in defensie & veiligheid vertrouwen steeds meer op informatietechnologie voor nauwkeurige en efficiënte besluitvorming. Het verschaffen van realtime, kritische informatie aan gezagvoerders garandeert kennissuperioriteit en biedt strategische voordelen. Daarom integreert Barco de meest recente technologieën en computermogelijkheden in zijn displayproducten voor netwerk-centrische toepassing, terwijl ruimte wordt gelaten om in de toekomst de technologie te updaten of de functionaliteit uit te breiden.

US Navy foto door Journalist 2nd Class Mark O'Donald

Barco ontwerpt en produceert rugged displayoplossingen voor operationele besluitvorming te land, ter zee en in de lucht. Barco's gamma van consoles, vlakke beeldschermen, grafische kaarten en Man Machine Interface oplossingen werd speciaal ontworpen en getest voor gebruik in extreme omstandigheden, met als resultaat superieure beeldkwaliteit.

Foto ter beschikking gesteld door EADS

MAART: Raytheon bestelt displays en grafische kaarten voor het Surface Search Radar (SSR) programma van de US Navy

MEI: Barco gecontracteerd voor het leveren van meer dan 300 rugged displays voor het UK BOWMAN/CIP-programma Airbus kiest Barco's rugged displays voor het proefvluchtprogramma van de nieuwe A380

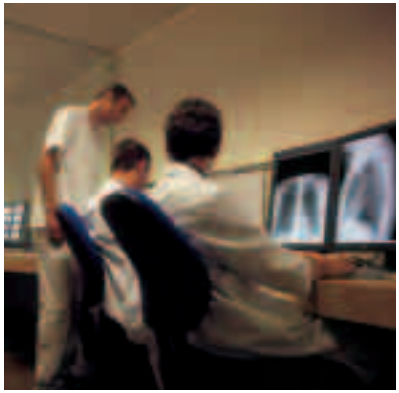
SEPTEMBER: Barco levert vetronics displaysystemen voor het Noorse CV90 pantservoertuig

NOVEMBER: Boeing bestelt rugged flat displays voor het Unmanned Combat Air System (UCAV) van de US Navy
SaabTech selecteert Barco's modulaire rugged displays voor het Nordic Standard Helicopter Program

DECEMBER: Barco lanceert ultra-performante EVS6000 graphics generator – Barco's FD471-displays geselecteerd door de US Naval Air Systems Command

Voor meer informatie over de highlights, verwijzen we graag naar www.barco.com

Medische beeldvorming



Door het gebruik van ambient intelligence, is ons gebruikscomfort radicaal aan het veranderen. Met je mobiele telefoon kan je de verwarming opzetten, de koelkast print het boodschappenlijstje voor deze week en je kan het licht thuis aansteken door simpelweg "licht aan" te zeggen. Ook in medische beeldvorming biedt productintelligentie nieuwe en spannende mogelijkheden. Zo zijn Barco's beeldvormingssystemen uitgerust met intelligente sensoren waardoor ze een netwerk vormen dat automatisch de beeldkwaliteit in lijn brengt met vooropgestelde kwaliteitsniveaus.

Barco is een wereldleider in visualisatie op het scherm voor digitale beeldvormingsmodaliteiten en PACS (Picture Archiving and Communication System) in radiologietoepassingen. Het bedrijf levert LCD-displays voor kleur- en grijsschaalweergave, radiologische display- en projectiesystemen, grafische kaarten voor medische beeldvorming en QA (Quality Assurance) software aan de grootste producenten van medische uitrustingen.

JANUARI: Coronis displaysystemen en ImageTile softcopy lightbox krijgen FDA-vergunning (US Food and Drug Administration)
FEBRUARI: Lancering van MIVD1218 plug and play vervangtoestel voor CRT-schermen in X-ray toepassingen
JUNI: Nio medisch displaysysteem wordt gelanceerd op de SCAR-expositie
OKTOBER: Barco introduceert nieuwe backlight technologie. LCD-scherm gaat drie tot vijfmaal langer mee.
NOVEMBER: Barco brengt kleur in zijn LCD-displaysystemen: Color Coronis wordt geïntroduceerd op RSNA
DECEMBER: Barco en Toyo richten een joint venture op om medische beeldvormingsoplossingen aan te bieden op de Japanse markt

Digitale cinema

In mei 2002 ging het tijdperk van digitale cinema echt van start toen George Lucas Star Wars, Episode II, the attack of the clones, presenteerde. Meer dan honderd jaar lang werden films op spoelen opgenomen en verspreid. Tot voor kort leek het dan ook ondenkbaar om films te distribueren via satelliet of breedband, om films te hebben die niet bij elke vertoning aan kwaliteit verliezen of om een film simultaan in verschillende bioscopen te draaien.

Van in het begin geloofde Barco in de droom van digitale cinema en was daarmee één van de eerste bedrijven om digitale projectieoplossingen aan te bieden, die een nieuwe wereld van mogelijkheden openden. Barco heeft een digitale oplossing voor elke toepassing, of het nu gaat om het maken van digitale mastertapes, het op scherm brengen van topfilms met ongeëvenaarde beeldkwaliteit of het tonen van andere media en reclame. Tot op vandaag is Barco trouwens de enige producent die een digitale projector met THX-certificatie* aanbiedt.

MAART: Lancering instapmodel, D-Cine Premiere DP30, voor postproductie en digitale projectie op schermen tot 10 m breed

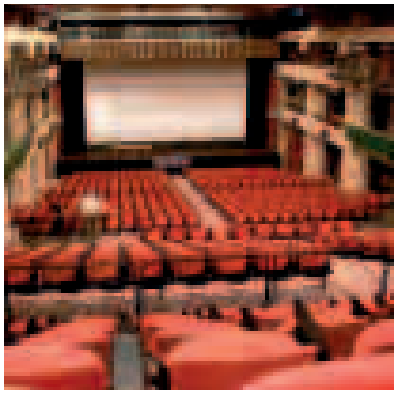
MEI: Barco officiële partner van het Cannes Filmfestival 2003

JUNI: Barco presenteert 2K digitale cinemaprojector D-Cine Premiere DP100

OKTOBER: Barco sponsort Hollywood filmfestival en levert projector voor Gala Awards Ceremony

NOVEMBER: Toonaangevende Belgische cinemagroep Kinepolis bestelt tien digitale cinemaprojectoren

DECEMBER: Eng Wah ontwikkelt in Singapore een netwerk van multiplexinstallaties, uitgerust met twintig Barco D-Cine Premiere projectoren



* THX-certificatie garandeert superieure film- en geluidskwaliteit voor cinema

Voor meer informatie over de highlights, verwijzen we graag naar www.barco.com

JUNI: SLM R8-projector bekroond met acht video awards op InfoComm Rental & Staging System Awards in Orlando (VS)
AUGUSTUS: Robbie Williams en The Eagles gaan op tournee met Barco LED-schermen
SEPTEMBER: MiPiX, Modular Intelligent LED pixel block, in première op de Mercedes-stand op de autosalon in Frankfurt
Introductie van de Iute 3 mm LED-tegel met ultrahoge resolutie en de XLM H25 high-bright breedschermprojector
OKTOBER: Meer dan 400 m^2 Barco LED-displays op autosalon in Tokyo
DECEMBER: Barco MiPiX en LED-displays geselecteerd voor exclusief Kylie Minogue concert in Londen

Evenementen

Of het nu gaat om artiesten die hun toeschouwers in vervoering willen brengen, modeontwerpers die extase willen opwekken bij hun publiek of autoconstructeurs die hun kopers willen betoveren, allen willen ze op evenementen de aandacht trekken. Om nog meer impact te hebben op hun publiek, gebruiken ze steeds meer digitale presentatiemiddelen voor hun reclameboodschappen en entertainment.

Barco biedt kwaliteitsproducten voor grootformaat visualisatie aan rental & staging bedrijven over de hele wereld. Zijn LED-displays en projectoren vormen een compleet gamma van geavanceerde displayoplossingen voor in- en outdoor evenementen. Ze worden gebruikt voor grote evenementen waaronder autosalons, beurzen, concerten en modeshows.

Voor meer informatie over de highlights, verwijzen we graag naar www.barco.com

Media

Communicatie en reclame moeten bliksemsnel en interactief zijn om vandaag de dag impact te hebben. Digitale reclameborden bieden een ideaal platform om promoties en publiciteit van de 21ste eeuw te maken. Hun geanimeerde, highbright en programmeerbare commerciële boodschappen bieden nieuwe en intrigerende mogelijkheden. Ze kunnen gemakkelijk opgezet worden als een regionaal of plaatselijk netwerk. Dit maakt het mogelijk om reclameboodschappen te programmeren op momenten dat pendelaars voorbijkomen of af te stemmen op een specifiek publiek in stadions die voor meerdere doeleinden gebruikt worden.

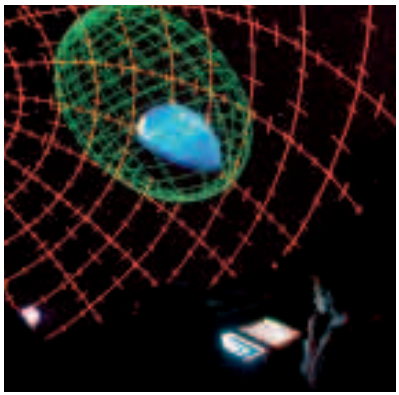
Leidinggevende merken hebben Barco's LED- en LCD-oplossingen al ontdekt om hun zichtbaarheid te maximaliseren. Of het nu gaat om grote schermen voor visualisatie in sportarena's of in hoofdzetels van bedrijven, of out-of-home communicatie zoals digitale reclameborden in shopping centra, Barco's visualisatieoplossingen trekken de aandacht van de menigte.

MAART: Barco's LED-displays gekozen voor EK voetbal 2004 en 2008 (Estadio das Antas, Portugal en Stade de Genève, Zwitserland, worden uitgerust met Barco LED-muren)
APRIL: Acquisitie van de activa van Trans-Lux West (VS) versterkt Barco's positie in de kleuren LED-markt
Quiksilver gebruikt Barco voor zijn winkel op Times Square in New York
AUGUSTUS: Barco levert videodisplays en scoreborden voor stadions in Texas en Jacksonville, VS
SEPTEMBER: Solaris 40" flat screen wordt gelanceerd, het scherm bij uitstek om commerciële boodschappen en presentaties te geven – Acquisitie van Leyard (China) opent de weg naar productie van LED-walls in China

DECEMBER: Doorbraak in de sportmarkt met contracten voor de Hala Sazka Arena in Praag (Tsjechische Republiek), de Bitsa paardenrenbaan in Moskou (Rusland), het Furth stadion (Duitsland), het Odessa stadion (Oekraïne), het Leira Stadion (Portugal) en het Montgomery Riverwalk Stadion (VS)
Installatie van LED-reclamepanelen in Las Vegas, VS (Fashion Show) en Glasgow, VK (City screen) voltooid

Voor meer informatie over de highlights, verwijzen we graag naar www.barco.com

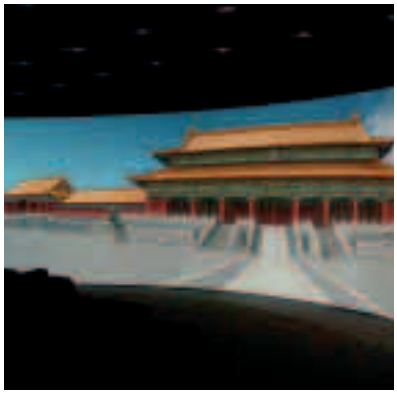
Edutainment

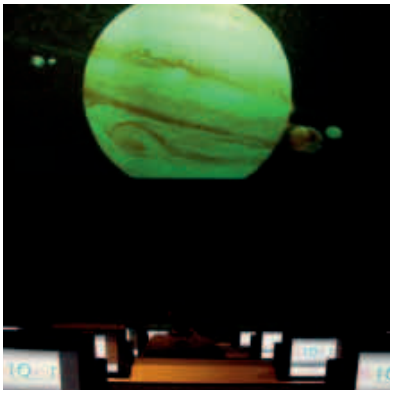


Heb je er ooit al eens bij stilgestaan hoe ons sterrenstelsel er eeuwen geleden uitzag? Ooit gewenst dat je doorheen het oude Rome kon wandelen, of betreurd dat je de vernielde Bamiyan Buddhas in Afghanistan nooit hebt bezocht? Of wou je gewoon wel eens tussen dinosaurussen lopen? Virtuele realiteit en simulatie bieden de mogelijkheid om te genieten van astronomische waarnemingen, om binnen te treden op historische plaatsen zonder gevaar op beschadiging en om vroegere wonderen van de wereld te bezoeken.

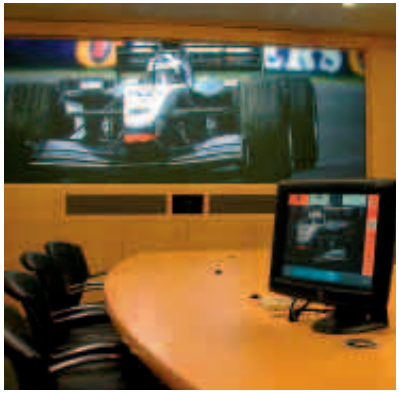
Voorstellingen op basis van virtuele realiteit spreken een breed publiek aan. Barco's edutainmentaanbod biedt vrijetijdscentra, musea en planetaria de kans om een nieuwe, interactieve beleving te creëren voor hun bezoekers, ter vervanging van de traditionele eenrichtingscommunicatie.

JUNI: Barco's I-Dome projectiesysteem in het Science Museum Valladolid (Spanje) gaat live
Barco werkt samen met SGI voor het installeren van een immersive en interactief driedimensionaal projectiesysteem in het wetenschapscentrum Sci-Quest in Huntsville, Alabama
JULI: Het Astronef planetarium Saint-Etienne (Frankrijk) laat het zonnestelsel zien met behulp van I-Dome technologie – Het Papalote Museo del Niño in Mexico City start met de bouw van een planetarium met Barco-oplossingen
OKTOBER: Het planetarium in Hamburg, met I-Dome technologie, toont sterrenstelsels van de toekomst





Presentatie

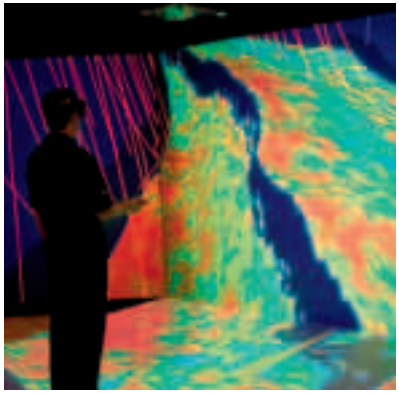


Tot voor kort konden mensen die voor hun beroep de wereld rondreizen slechts dromen van virtuele vergaderzalen waarin mensen van over de hele wereld dezelfde vergadering bijwonen. Internationale conferenties waarbij deelnemers op hun laptop dezelfde informatie te zien krijgen als in de presentatieruimte zelf, en waarbij ze via de muis of het toetsenbord hun stuk van de presentatie of bespreking kunnen controleren, leken eenvoudigweg ondenkbaar.

Barco-projectoren, genetwerkt of standalone, vestigden een nieuwe norm voor presentaties in grote vergaderruimtes, en veranderden de manier waarop we samenkomen, ideeën uitwisselen en besluiten nemen. Ze vergemakkelijken videoconferenties en real-time gegevensoverdracht tussen mensen op verschillende locaties en toveren vergaderzalen in grote ondernemingen, universiteiten en congrescentra om tot virtuele vergaderzalen waar deelnemers van over de hele wereld hun ideeën kunnen uitwisselen alsof ze samen in dezelfde ruimte zijn.

JANUARI: Barco strategisch partner van het World Economic Forum in Davos, Zwitserland. Congreszaal en vergaderruimtes uitgerust met iQ-projectoren
FEBRUARI: Barco en Belgacom bundelen hun expertise en lanceren een geïntegreerd videocommunicatiesysteem
APRIL: Bekroonde iQ-reeks uitgebreid met iQ 500 en iQ Pro 500 modellen
MEI: Europees Parlement Brussel (België) maakt van iQ-projectoren de standaard. Ook Vodafone (Duitsland) en Microsoft (VK) kiezen Barco voor hun vergaderzalen
JULI: Case Western University, VS, heeft een eerste levering van in totaal 100 projectoren geïntegreerd in klaslokalen en vergaderruimtes
SEPTEMBER: iQ-gamma verder uitgebreid met iQ 350 en iQ Pro 350

Simulatie & virtuele realiteit



Stel je een computergegenereerde wereld voor, gebaseerd op geavanceerde computer- en projectietechnologie. Niet als een illusie maar als een interactief visualisatie-instrument voor wetenschappelijk onderzoek, onderwijs of training. Een instrument dat toelaat om accuraat en herhaaldelijk gevaarlijke of zeldzame situaties te simuleren, zonder enig risico voor de gebruiker. Virtuele realiteit en 3D-simulaties zijn het ideale middel om wetenschappelijk onderzoek te visualiseren, chirurgische ingrepen te oefenen, operatoren te trainen, geologische gegevens te visualiseren of auto's te ontwerpen.

Barco geniet vertrouwen als partner in simulatie en virtuele realiteit. Zijn projectie-oplossingen worden gebruikt om de werkelijkheid na te bootsen via computergegenereerde beelden in trainingstoepassingen en onderzoeksomgevingen, waar complexe gegevens gevisualiseerd moeten worden om een snelle en accurate besluitvorming mogelijk te maken.

MEI: Lancering van Gemini, instapoplossing voor driedimensionale visualisatie in wetenschap, onderzoek en ontwerp

JUNI: National Center for Atmospheric Research in Colorado, VS, kiest Barco voor driedimensionale, hoge resolutie projectie

AUGUSTUS: Eerste multifunctionele holografische ruimte voor medische beeldvorming in Center of Advanced European Studies and Research in Bonn, Duitsland

NOVEMBER: Universiteit van Iowa (VS) verkiest Barco voor Advanced Driving Simulator

Onderzoekers van Calgary Center for Innovative Technology (Canada) gebruiken de MoVE virtuele omgeving van Barco

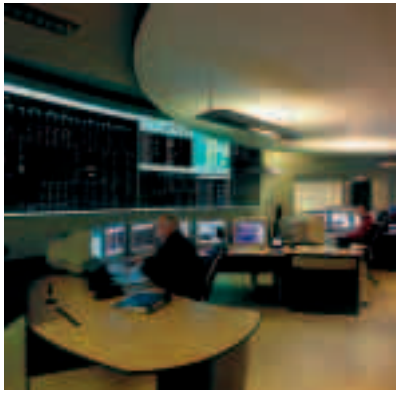
Broadcast

MEI: Voornaamste Japanse omroepen kiezen het iStudio-displaysysteem voor hun nieuwe digitale controlecentra
SEPTEMBER: Netzdorf netwerkcontrolecentrum van SES Astra Luxemburg uitgerust met Barco's controlekamer-oplossingen
iStudio met geïntegreerde inputmodules voor streaming video gedemonstreerd op IBC Amsterdam
NOVEMBER: National Mobile Television Atlanta (VS) kiest Hydra unit voor mixen van videosignalen in haar mobiele productietruck

Digitale televisie en 'uitzendingen op bestelling' zijn intrigerende, nieuwe technologieën die klaar staan om de traditionele, vrij te ontvangen, analoge televisie te vervangen. Ze bieden niet enkel superieure beeldkwaliteit maar ook een verbazende geluids- en breedbeeldweergave en, wat nog belangrijker is, ze laten kijkers toe 'à la carte' kanalen te kiezen.

Met digitale technologieën neemt het aantal beelden die gelijktijdig moeten bekeken en gecontroleerd worden in studio's, hoofdcontrolecentra, afspeelcentra, transmissiecentra en downlink monitoring, drastisch toe. Barco's controlekameroplossingen helpen operatoren in broadcast en distributie potentiële problemen te herkennen en responsieve acties te starten.

Bewaking

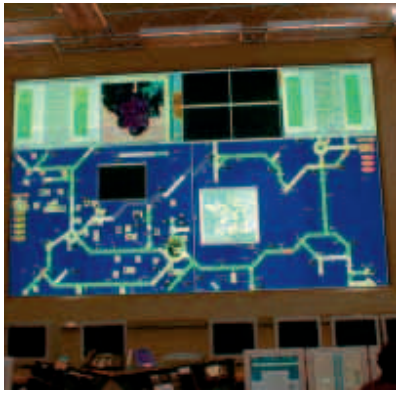


Elektronische bewaking zal in deze eeuw van onschatbare waarde zijn, niet enkel om misdaad en terrorisme te bestrijden, maar ook om noodsituaties onder controle te houden. Digitale communicatietechnologie reikt de instrumenten en infrastructuur aan voor doeltreffend samenwerken, en maakt het mogelijk om de klok rond de situatie op het scherm te volgen, systemen operationeel te houden en snel hulp te sturen of te reageren wanneer nodig.

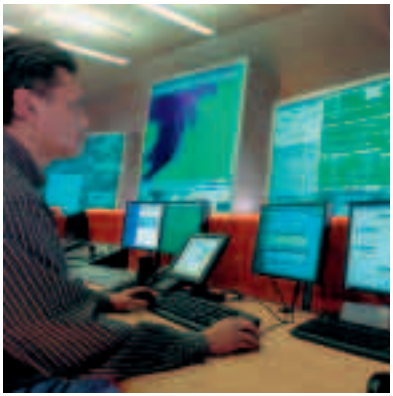
Barco wordt beschouwd als leider en expert in controlekamers voor bewaking, nutsbedrijven en telecommunicatie. Zijn oplossingen bieden operatoren in commandocenters van politie, brandweer en andere organisaties volledige operationele controle. Kaarten met de positie van hulpvoertuigen of met alternatieve routes worden op het scherm weergegeven en gecommuniceerd naar de hele leidinggevende staf.

MEI: Barco introduceert iSurveillance-projectiesysteem met geïntegreerde decoder voor streaming video
JULI: ABB bestelt beeldschermmuren voor controlekamers van de elektrische centrale in Jänschwalde (Duitsland)
SEPTEMBER: Reliance Infocomm (India) rust het National Network Operations Center uit met een controlemuur van 225 m^2
OKTOBER: Barco stelt tentoon op ITU World Telecom in Genève, samen met Belgische network provider Telindus

Verkeerscontrole



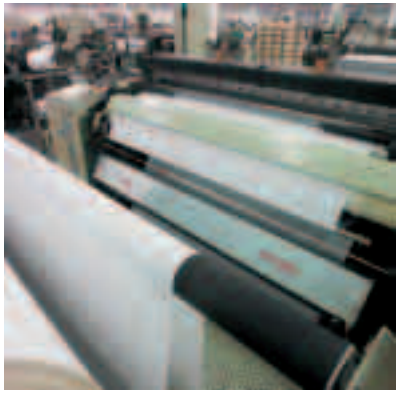
Verkeerscontrole is een noodzaak voor organisaties die verantwoordelijk zijn voor autowegen, havens, spoorwegen en luchthavens. Toezicht houden op het verkeer en een veilige omgeving creëren voor passagiers is van kapitaal belang nu het verkeer steeds drukker wordt. Genetwerkte bewakingsoplossingen, die gegevens visualiseren die via verschillende camera's, GPS-systemen, radars of andere intelligente sensoren verzameld werden, verhogen de efficiëntie van verkeersleiding, met als resultaat verhoogde veiligheid.



Barco is een wereldleider in controlekameroplossingen voor gebruik in situaties waar informatie de klok rond beschikbaar moet zijn. Barco's grootschermoplossingen voor visualisatie geven cruciale informatie weer voor operatoren zodat zij hulpvoertuigen op pad kunnen sturen, vertragingen inschatten of het verkeer op een efficiënte manier omleiden.

MAART: VCNON in Nederland rust verkeersleidingscentrum uit met controlemuren van Barco
MEI: Barco lanceert als eerste projectiesystemen met UXGA-resolutie, gebaseerd op de nieuwe DLP-technologie
SEPTEMBER: BRISA, Portugees privébeheerder van autosnelwegen, kiest Barco controlekamers voor verkeerscontrole en veiligheid op autosnelwegennetwerk
NOVEMBER: Introductie van iTraffic-displayoplossing met geïntegreerde decoder voor streaming video

Textiel

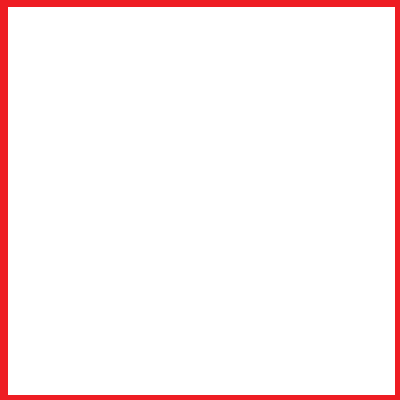


Competitief zijn in de textielbusiness, één van de oudste industrieën in de wereld, heeft alles te maken met kwaliteit en Return On Investment. In de laatste decennia is de textielnijverheid geëvolueerd naar een hoog niveau van modernisering. Aangezien kwaliteit dé manier bij uitstek is om producten succesvol te maken en klanten trouw te houden, hebben de meeste fabrikanten initiatieven voor kwaliteitscontrole opgezet, waarbij ze rekenen op geavanceerde technieken voor eindinspectie.

Sinds jaar en dag is Barco wegbereider in sensor- en cameragebaseerde kwaliteitscontrole van grondstof tot afgewerkt product. Het bedrijf biedt een compleet gamma van computergestuurde productie- en kwaliteitscontroleoplossingen voor spinnen, weven, breien, tuften, verven en afwerken. Deze producten en systemen verhogen de efficiëntie van het productieproces, alsook de kwaliteit van de afgewerkte producten.

FEBRUARI: Concordia (België) en Cedro (Brazilië) kiezen voor het WeaveMaster-productiecontrolesysteem
APRIL: Fruit of the Loom (VS) bestelt een derde KitMaster-systeem voor kwaliteitscontrole
JULI: Glen Raven (VS), Hilasal (Mexico) en Bower Roebuck (VK) selecteren Barco's WeaveMaster systeem voor real-time bewaking van het productieproces
SEPTEMBER: Barco introduceert de polyprop-sensor, de eerste sensor ter wereld die de aanwezigheid van polypropyleen in garens detecteert
Textil Santanderina (Spanje) kiest Barco's WeaveMaster productiecontrole-oplossing

OKTOBER: Barco introduceert oplossingen voor draadloze gegevensverzameling voor kwaliteitscontrolesystemen en stelt uitgebreid gamma Cyclops on-loom inspectiesystemen voor op ITMA-beurs in Birmingham
DECEMBER: Lauffenmühle (Duitsland) selecteert Barco's systemen voor productiebewaking van het verfproces in textielafwerkingsfabriek



Verslag van de raad van bestuur

Verklaring over deugdelijk bestuur

Uitvoerend comité

Martin De Prycker	Gedelegeerd bestuurder
Antoon Van Petegem	Chief Financial Officer
Luc Vandenbroucke	President BarcoView
Stephan Paridaen	President Barco Media & Entertainment
Michel Vandeplas	President Barco Presentation & Simulation
Carl Peeters	President Barco Control Rooms
Bernard Cruycke	President BarcoVision
Patrick Luyssen	President Barco Manufacturing Services & General Operations
Luc Kindt	President Global Sales & Services
Bernard Dursin	President Barco Europe & Asia
Jacques Bertrand	President Barco Japan
Dave Scott	President Barco North America
Donald Defoort	President Human Resources & Corporate Affairs
Miel Schamp	President Information Technologies
JP Tanghe	President Corporate Communication & Investor Relations

Raad van bestuur

		Hoofdfunctie buiten de vennootschap	Datum waarop mandaat vervalt: sluiting van de jaarvergadering in
Voorzitter	Herman Daems [1]	Voorzitter raad van bestuur Gimv	2006
Gedelegeerd bestuurder	Martin De Prycker [3]		2008
Ondervoorzitter	Baron Hugo Vandamme [1]	Voorzitter raad van bestuur Roularta Media Group en Kinepolis Group	2008
Bestuurders	Jozef Cornu [2]	Raadgever van de voorzitter van Alcatel	2004
	Marc Ooms [1]	Afgevaardigd bestuurder Petercam n.v.	2004
	Philippe Naert [2]	Decaan TIAS Business School, Universiteit van Tilburg (NL)	2008
	Eric Van Zele [2]	Gedelegeerd bestuurder Omniform S.A.	
		Voorzitter Pauwels International en Reynaers Aluminium	2004
	Marc Vercruysse [1]	Chief Financial Officer Gimv	2006
	Robert J. Verhoeven [2]	Gedelegeerd bestuurder BMT n.v.	2004
Secretaris	Antoon Van Petegem		

(1) niet-uitvoerend bestuurders
(2) niet-uitvoerend onafhankelijke bestuurders
(3) uitvoerend bestuurder

Herman Daems is voorzitter van de raad van bestuur van Barco en Gimv, een beursgenoteerde investeringsmaatschappij. Hij is ook lid van de raad van bestuur van BIAC (Brussels International Airport Company), CoWare Inc. (San Jose, CA, VSA) en de EVCA (European Venture Capital Association). Voordien was hij lid van de raad van bestuur van Belgacom en Glaverbel en was hij Professor Internationaal Management & Strategie bij de Faculteit Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Katholieke Universiteit van Leuven (België). Hij doceerde ook Concurrentie & Strategie aan de Harvard Business School en werkte aan de Faculteit van de Universiteit van Californië, LA. Herman Daems is licentiaat in Mathematische Fysica en doctor in de economie. Hij ontving beurzen en prijzen van verschillende internationale organisaties.

Martin De Prycker heeft tussen 1982 en 1996 verschillende functies waargenomen bij Alcatel. Hij was President van de Alcatel-afdeling voor ADSL breedbandproducten van 1996 tot 2000. Van 2000 tot 2002 was hij Chief Technology Officer bij Alcatel en lid van het Uitvoerend Comité. In februari 2002 werd hij gedelegeerd bestuurder bij Barco. Hij is ook lid van de raad van bestuur van het FLV Fund.

Baron Hugo Vandamme was 20 jaar (1983-2002) gedelegeerd bestuurder bij Barco. Tegenwoordig is hij ondervoorzitter van de raad van bestuur en erebestuurder. Hij is ook voorzitter van de raad van bestuur van Roularta Media Group en van Kinepolis Group, lid van de raad van commissarissen van Sara Lee/DE en lid van de raad van bestuur van het Havenbestuur Zeebrugge (M.B.Z. nv). Baron Hugo Vandamme is ook voorzitter van de Belgische Vereniging van Beursgenoteerde Bedrijven, de Belgo-Indische Kamer voor Koophandel & Industrie en het Vlaams Radio Orkest en Koor.

Na drie jaar onderzoek bij de Brown Boveri laboratoria in Baden, Zwitserland, begon **Jozef Cornu** in 1973 zijn carrière bij Bell Telephone (ITT). Tijdens zijn loopbaan nam hij managementfuncties waar bij Mietic en Bell Telephone (ITT) en was hij van 1995 tot 1999 COO bij Alcatel Telecom. Sinds 2000 is hij lid van de raad van bestuur van Alcatel en raadgever van de voorzitter van de onderneming.

In 1988 werd **Marc Ooms** afgevaardigd bestuurder bij Petercam. Hij werd Managing Partner bij de Petercam-groep in 1992 en voorzitter van Petercam Nederland in 1999. Hij is verantwoordelijk voor Corporate Finance in België en Nederland. Hij is ook lid van de raad van bestuur van verschillende openbare en privé-ondernemingen.

Philippe Naert is decaan van de TIAS Business School aan de Universiteit van Tilburg (NL) en bestuurder van Almanij, Concordia Textiles en De Koninck. Hij was ook decaan van INSEAD (F), directeur van het EIASM (Brussel) en academisch directeur van het Instituto Universitario Euroforum Escorial (E). Hij studeerde af als burgerlijk ingenieur aan de KU Leuven, heeft een postgraduaat in Management Science (Universiteit van Manchester, VK) en is doctor in Business Administration (Cornell University, VSA). Hij is tevens Doctor honoris causa aan de Helsinki School of Economics.

Eric Van Zele is afgevaardigd bestuurder bij Omniform S.A. en voorzitter bij Pauwels International en Reynaers Aluminium. Daarvoor was hij gedelegeerd bestuurder bij Telindus en Ondervoorzitter bij Raychem Corporation.

Sinds 1998 is **Marc Vercruysse** Chief Financial Officer en lid van het uitvoerend comité van Gimv. Vooraleer hij CFO werd, was hij intern bedrijfsrevisor bij Gimv, senior investeringsmanager en hoofd van Structured Finance. Hij is ook lid van de raad van bestuur van Kinepolis en van verschillende beursgenoteerde bedrijven.

Gedurende een periode van bijna twintig jaar heeft **Robert J. Verhoeven** verschillende senior managementfuncties waargenomen in de connectorenindustrie. Sinds 1991 is hij Gedelegeerd Bestuurder van de BMT-groep. De beursgenoteerde onderneming is met haar 18 productiebedrijven in 12 landen actief.

Benoemen en vernieuwen van het mandaat van bestuurders

De raad van bestuur, bestaande uit minstens vijf bestuurders, waaronder minstens twee onafhankelijke bestuurders, leidt het bedrijf. De raad bestaat uit:

- Een gedelegeerd bestuurder
  Martin De Prycker
- Vier niet-uitvoerend bestuurders
  Herman Daems, voorzitter,
  Marc Vercruysse,
  Baron Hugo Vandamme,
  Marc Ooms
- Vier onafhankelijke, niet-uitvoerend bestuurders die topfuncties bekleden bij vooraanstaande, internationale bedrijven of organisaties
  Jozef Cornu,
  Philippe Naert,
  Eric Van Zele,
  Robert J. Verhoeven.

De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering voor een termijn van maximum zes jaar. Hum ambtstermijn wordt beëindigd bij de sluiting van de jaarvergadering. De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering ontslagen worden. De leeftijdsgrens werd vastgelegd op 65 jaar en bestuurders kunnen opnieuw worden benoemd op het einde van hun mandaat. Nieuwe bestuurders worden voorgedragen door het bezoldigings-/benoemingscomité; ervaring in internationale business en/of ervaring in professionele elektronica zijn de belangrijkste selectiecriteria.

Werking van de raad van bestuur

De raad van bestuur verricht alle handelingen die nodig zijn om de doelstellingen van de onderneming te bereiken, behalve die handelingen waarvoor volgens de wet enkel de algemene vergadering bevoegd is.

In 2003 is de raad van bestuur negen maal bijeengekomen en werd tweemaal schriftelijk overleg gepleegd. Bij elke vergadering ontvangt de raad de meest recente gegevens in verband met de verschillende divisies van de onderneming; sleutelgegevens worden elke eerste week van de maand ter beschikking gesteld. Uitgewerkte financiële rapportering op groepsniveau met geconsolideerde kerncijfers per divisie, staat binnen de maand ter beschikking. De uniformiteit van deze rapportering maakt het mogelijk vergelijkingen te maken in de tijd en tussen de verschillende activiteiten.

Belangrijkste onderwerpen waarover in de raad van bestuur wordt beraadslaagd

De raad van bestuur beraadslaagt over het plan op middellange termijn, het plan op korte termijn (profit plan), de jaar- en kwartaalresultaten, financiering, vennootschapsrechtelijke problemen, acquisities en strategie, zowel van het moederbedrijf als van de dochterondernemingen. Andere onderwerpen zoals belangrijke organisatiewijzigingen, personeelszaken (b.v. stockoptieplannen), externe communicatie, kwaliteitsbeheer en actuele zaken (b.v. belangrijke IT-projecten) staan eveneens regelmatig op de agenda van de raad van bestuur.

Toezicht op het dagelijks bestuur

De raad van bestuur heeft het dagelijks bestuur overgedragen aan Martin De Prycker, gedelegeerd bestuurder. Hij wordt bijgestaan door een intern uitvoerend comité dat bestaat uit de directeurs van de verschillende divisies en regio's van de vennootschap en de directeurs verantwoordelijk voor functies op groepsniveau. Onder toezicht van leden van het uitvoerend comité, waaronder de gedelegeerd bestuurder en de Chief Financial Officer, werden uitgebreide bevoegdheden overgedragen aan de directeurs voor het beheer van hun activiteitsdomein. Deze personen worden ook regelmatig uitgenodigd op bijeenkomsten van de raad van bestuur van de vennootschap, om informatie te geven over de resultaten van hun divisie, de korte- en langetermijnplanning alsook belangrijke investeringsprojecten.

Uitvoering van de bestuursfunctie

Ongeacht de algemene vertegenwoordigingsmacht van de raad van bestuur als college, wordt de vennootschap voor zowel de gerechtelijke als alle buitengerechtelijke zaken rechtsgeldig verbonden door twee bestuurders die gezamenlijk optreden.

Voor wat het dagelijks bestuur betreft, wordt de vennootschap eveneens rechtsgeldig vertegenwoordigd voor zowel de gerechtelijke als de buitengerechtelijke zaken, hetzij door de gedelegeerd bestuurder, hetzij door iedere directeur van het internationale uitvoerend comité. Bovendien wordt de vennootschap rechtsgeldig verbonden door bijzondere gevolmachtigden binnen de perken van de hen verleende volmacht.

Vergoeding van directeurs en leden van het uitvoerend comité

De algemene vergadering kent aan de bestuurders vaste vergoedingen toe die als algemene kosten worden aangerekend. Voor de gedelegeerd bestuurder en de leden van het uitvoerend comité wordt de vergoeding voorgesteld door het bezoldigings-/benoemingscomité. Het variabele gedeelte van deze vergoeding, inclusief het aantal stockopties, wordt bepaald in functie van de winst en de toename van de winst, en de evolutie van het groeipotentieel op lange termijn van de vennootschap.

De raad van bestuur is tevens gemachtigd om aan de met speciale functies of opdrachten belaste bestuurders vergoedingen toe te kennen. Deze worden aangerekend als algemene kosten.

In 2003 werd een totale bezoldiging van 1.979.236 euro betaald aan de bestuurders, waarvan

- 504.630 euro aan HRV n.v. voor strategisch advies aan het bedrijf, in uitvoering van de beslissing van de raad van bestuur in 2002 en waarover gerapporteerd in het vorige jaarverslag
- 634.900 euro voor het variabele gedeelte van de bezoldiging

Deze bedragen omvatten alle betalingen voor de volledige groep, alsook de totale vergoeding van de huidige gedelegeerd bestuurder met

inbegrip van de bijdragen voor persoonlijke aansprakelijkheidsverzekering en pensioenvoordelen. In dit bedrag is ook de som opgenomen die betaald wordt aan de vorige gedelegeerd bestuurder voor zijn functie als bestuurder in de Barco groep. Het totale aantal toegekende stockopties aan bestuurders bedraagt 7.400.

In 2003 bedroeg de totale bezoldiging voor de leden van het uitvoerend comité 3.043.094 euro. Dit bedrag omvat ook de werkgeversbijdragen voor persoonlijke aansprakelijkheidsverzekeringen en pensioenvoordelen. Het vaste deel van de bezoldiging bedroeg 2.003.123 euro, terwijl het variabele deel 1.039.971 euro bedroeg. Het totale aantal toegekende stockopties voor leden van het uitvoerend comité bedraagt 13.200. Deze cijfers zijn exclusief de bezoldiging voor de gedelegeerd bestuurder, die vervat zit in de vergoedingen aan de raad van bestuur.

Comités opgericht door de raad van bestuur

Het auditcomité

Het auditcomité, dat rapporteert en advies verleent aan de raad van bestuur, heeft de supervisie over de boekhouding en de financiële verslaggeving van de vennootschap. Het comité, dat in 2003 viermaal bijeenkwam, schenkt speciale aandacht aan de kwartaal- en jaarverslaggeving aan aandeelhouders. Het auditcomité kan te allen tijde verslagen en informatie over alle aspecten van het bedrijf opvragen, zowel intern als aan de commissarissen-revisoren, en het kan eender welk nazicht doen. De meerderheid van de leden zijn onafhankelijke bestuurders. Het comité is samengesteld uit voorzitter Robert Verhoeven, Philippe Naert en Marc Vercruysse. Gedelegeerd bestuurder Martin De Prycker, Chief Financial Officer Antoon Van Petegem en de commissaris-revisor worden ook uitgenodigd op vergaderingen. De interne auditor krijgt zijn opdrachten van het auditcomité en brengt rechtstreeks verslag uit bij dit auditcomité.

Het bezoldigings-/benoemingscomité

Het bezoldigings-/benoemingscomité is uitsluitend samengesteld uit bestuurders die niet belast zijn met het dagelijks bestuur, zijnde Herman Daems, Jozef Cornu en Marc Ooms.
Het bezoldigings-/benoemingscomité waakt erover dat management en personeelsleden op een faire manier worden vergoed in verhouding tot hun bijdrage tot de prestaties en het succes van de vennootschap. Het comité doet ook aanbevelingen aan de raad van bestuur, het is verantwoordelijk voor de uitvoering van de beslissingen van de algemene vergadering en/of de raad van bestuur en het selecteert kandidaten voor de functie van bestuurder. Het bezoldigings-/benoemingscomité bepaalt ook de stockoptieplannen.

Het strategisch comité

Het strategisch comité vergadert minstens driemaal per jaar om de bedrijfsstrategie te bespreken, inclusief de focus en groeistrategie voor producten en markten. Daarnaast staat het strategisch comité in voor de voorbereiding van acquisitiedossiers voor de raad van bestuur. Volgende bestuurders zijn lid van het comité: Herman Daems, Baron Hugo Vandamme, Eric van Zele, Jo Cornu en Martin De Prycker.

De raad van bestuur kan ook ad hoc comités samenstellen.

Aanwenden van de winst

Minstens vijf procent van de nettowinst wordt opzij gezet als wettelijke reserve, totdat die reserve één tiende van het maatschappelijk kapitaal bedraagt.

De raad van bestuur dient een voorstel m.b.t. de aanwending van het winstsaldo in bij de algemene vergadering, die beslist bij meerderheid van stemmen. De raad van bestuur bepaalt het tijdstip en de wijze waarop de dividenden zullen worden uitbetaald. De raad van bestuur is ook bevoegd om, met inachtneming van de wettelijke voorschriften opgenomen in artikel 618, interimdividenden uit te keren. Daartoe mag niet eerder worden besloten dan zes maanden na het afsluiten van het voorgaande boekjaar en nadat de jaarrekening over dit boekjaar is goedgekeurd. Tot de uitkering van een tweede interimdividend in hetzelfde jaar kan niet eerder worden besloten dan drie maanden na het besluit over het eerste interimdividend. Zoals in het verleden is het de bedoeling om het dividend de evolutie van de resultaten te laten volgen. Het dividend over 2003 zal 2,00 euro bedragen.

Relaties met de referentieaandeelhouder

Tussen Gimv en Barco bestaat er een overeenkomst d.d. 17 december 1990 waarbij Gimv er zich toe verbindt alle adviezen te verstrekken die verband houden met en relevant zijn voor het algemeen beheer van de onderneming, in het bijzonder juridische adviezen en adviezen in verband met het opzetten van optimale acquisitiestructuren.

Commissaris

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren S.C.C.
Marcel Thirylaan 204
1200 Brussel

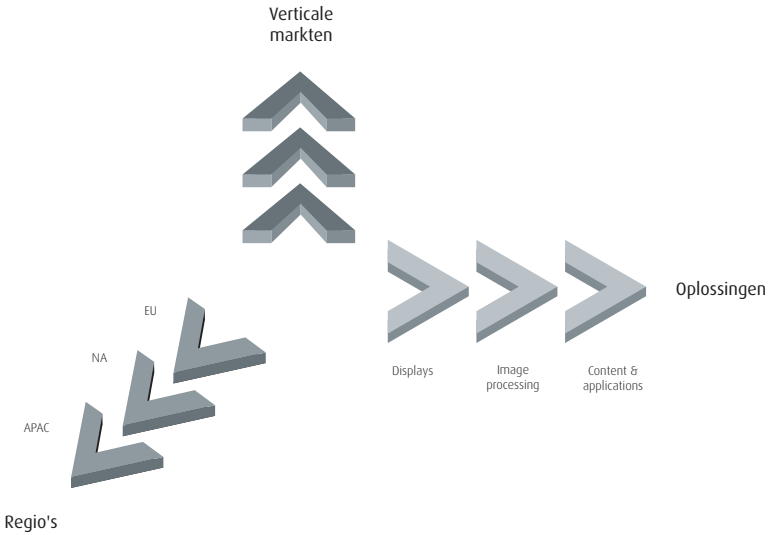
vertegenwoordigd door Ludo Swolfs en Marc Van Hoecke

Groeistrategie

Barco is een wereldleider in professionele visualisatie en displayoplossingen voor business-to-businessmarkten. Een lange-termijnplan volgens drie assen en een operationeel verbeteringsplan op korte termijn zijn de belangrijkste pijlers van Barco's groeistrategie naar de toekomst toe.

Groei op lange termijn

De waarde voor aandeelhouders neemt toe door een verdergaande groei van het bedrijf. Daarom streeft Barco naar groei op drie assen: een verdere evolutie van producten naar oplossingen; zoeken naar nieuwe opportuniteiten om zijn aanbod in een waaier aan verticale markten uit te breiden; en verhogen van het aandeel van Amerika en Asia-Pacific in de totale omzet.



Van producten naar oplossingen

Over de jaren is Barco geleidelijk geëvolueerd van een productfabrikant naar een leverancier van complete systemen en oplossingen, dankzij de krachtige combinatie van marktgerichtheid en spitstechnologie. Product management teams werken dagelijks samen met klanten om gedetailleerde informatie te verzamelen en vereisten van de markt te vertalen in productspecificaties. Tegelijkertijd is er een nauwe interactie met R&D en productie, zodat behoeften van de klant door de technologische expertise van het bedrijf perfect kunnen vertaald worden in nieuwe oplossingen. 60% van Barco's portfolio van strategische producten wordt om de twee jaar vernieuwd. Een jaarlijkse investering van ongeveer 11% van de omzet in R&D en nauwe betrokkenheid van klanten bij productontwerp, zijn absolute voorwaarden om de concurrentie voor te blijven in de economie van vandaag.

In verschillende van zijn markten ontwikkelt Barco subsystemen die geïntegreerd worden in grotere systemen. Op die manier reikt de systeem- en integratie-expertise verder dan de eigen producten. Deze expertise heeft Barco dan ook helpen groeien in nichemarkten zoals de PACS-markt in medische beeldvorming. Nauwe en gedetailleerde kennis van klanten speelt trouwens ook een belangrijke rol in de push-pull marketing die Barco toepast.

Expansie in nieuwe verticale markten

Barco gebruikt zijn technologische know-how, ontwikkeld in verschillende markten, om met toepassingsgerichte oplossingen nieuwe markten te betreden. De verticale marktas wordt gekenmerkt door kruisbestuiving in een genetwerkte organisatie. Dit helpt Barco ook zijn doel te bereiken om altijd nummer één te zijn in elk van zijn specifieke markten. Zo hebben intensieve R&D-inspanningen en sterke marktkennis het mogelijk gemaakt om de LCD-technologie van defensie over te brengen naar luchtverkeerscontrole en naar de markt voor medische beeldvorming. Evenzo werd de LED-technologie de jongste twee jaar succesvol toegepast in een brede waaier aan mediatoepassingen, waaronder de sportmarkt. In 2003 alleen al, realiseerde de Control Rooms divisie een opmerkelijke technologieoverdracht van de nutsbedrijven en telecommunicatiemarkt naar verkeer en bewaking.

Regionale groei

Aangezien Barco aanwezig is in gespecialiseerde markten, streeft het bedrijf naar wereldwijd leiderschap in deze markten. Barco is leider in het merendeel van zijn markten, maar niet noodzakelijk in elk van de drie grote regio's in de wereld. Bijgevolg wil Barco zijn aanwezigheid en omzet in Noord-Amerika (32% van de totale omzet in 2003) en in Asia-Pacific (16% van de omzet

in 2003) verhogen. Om dit waar te maken, krijgen deze regio's alle kansen om hun klantenrelaties en service te optimaliseren.

Barco's gezonde financiële structuur maakt het bovendien mogelijk om niet enkel interne groei te financieren, maar ook groei door acquisities. In 2003 bleken overnames van de activa van Trans-Lux West en Leyard strategische zetten die Barco's succesverhaal in LED-visualisatie bestendigen.
Trans-Lux West levert geïntegreerde oplossingen voor de sportmarkt. De acquisitie van dit in de VS gevestigde bedrijf biedt Barco de gelegenheid om zijn aanwezigheid verder uit te breiden, zowel in Noord-Amerika als in de media- en evenementenmarkt op wereldschaal.
De acquisitie van Leyard, de nummer 1 full color LED-producent in China, heeft Barco's positie in China en Azië versterkt, en opent perspectieven voor een sterke groei in de komende jaren. Denken we maar aan de Olympische Spelen in Peking in 2008 en de Shanghai World Expo in 2010, twee top-evenementen die een pak LED-oplossingen zullen vereisen.
In 2004 wordt deze strategie verdergezet: in januari werd een nieuwe dochteronderneming geopend in Toronto, Canada, en Folsom Research Inc., Sacramento, VS, werd overgenomen om Barco's positie in de evenementenmarkt verder te versterken.

Operationele verbetering

In 2003 heeft Barco de negatieve tendens in de economie gebruikt om zijn interne processen verder te stroomlijnen aan de hand van een plan voor operationele verbetering. Verscherpte focus op de klant, hogere kwaliteitsniveaus door het opstarten van het 6-Sigmaproject in het hele bedrijf, verdergaande verminderingen van het werkkapitaal, een wereldwijd marketing-imago en een verbeterde organisatie van de klantenservice beginnen allemaal vruchten af te werpen. Doordat de in 2003 opgezette initiatieven ook de volgende jaren verdergezet worden, mag ook in de toekomst op deze vlakken nog heel wat vooruitgang verwacht worden.

Om competitief te zijn in veeleisende markten, worden massaproducten almaar vaker vervaardigd in landen met lagere loonkosten en met, nog belangrijker, toegang tot

goedkopere onderdelen en componenten. Vandaar dat de Kladno vestiging in Tsjechië van groter belang is geworden voor de Barco Manufacturing Services divisie.
Op de site van Barco Leyard in China worden productieactiviteiten ontplooid voor LED-schermen, niet enkel voor de binnenlandse markt, maar ook voor Europa en Noord-Amerika. Medische displays voor de PACS-markt worden in toenemende mate door derden vervaardigd in Taiwan. Ten slotte versterkt de productie in landen met valuta aan de dollar gekoppeld, Barco's financiële positie door wisselkoersrisico's in te perken.

■ **Martin De Prycker**
Gedelegeerd bestuurder

Technologisch leiderschap

Om leider te blijven in al zijn professionele markten steunt Barco op een nauwe en intense wisselwerking tussen product management, research & development en productie. Om in deze markten succesvol te zijn, moeten de kennis van de processen van de klant, de marktkennis en de technologische expertise perfect op elkaar afgestemd zijn.

De kennis over klanten die Barco uit eerste hand heeft, ligt vaak aan de basis van het ontwerp van nieuwe producten. Barco's product management teams, die dicht bij de klant opereren, identificeren zowel de behoeften als de verwachtingen die in de markt leven. Op basis van een grondige kennis van de concurrentiële positie en bedrijfsprocessen van de klant, zetten ze markt- en toepassingsspecifieke vereisten om in productspecificaties. Tegelijkertijd helpen ze klanten om de potentiële voordelen te identificeren en ten volle te benutten. Barco's succesvolle mammografieproducten werden bijvoorbeeld ontwikkeld op basis van de vraag naar haarscherpe beelden voor screening, een staaltje van Barco's technologisch meersterschap in de markt.

In zijn doelmarkten linkt Barco expertise in hardware- en softwarevisualisatie (CRT, LCD, LED, DLP ...) aan inzichten in opkomende en toekomstige technologieën (grafische processoren en FPGA's, beeldcompressie en -verwerking, draadloze netwerken ...). Dit laat R&D-krachten toe een waaier aan technologieën aan te spreken om klantspecifieke vragen op te lossen. Zo heeft Barco de

■ **Johan Remmerie**
Vice President Technology

jongste jaren aanzienlijk geïnvesteerd in het toepassen van de nieuwe digitale film-projectietechnologie. Nu deze technologie matuur is geworden, staat Barco klaar om een leidende positie in te nemen in deze markt met een potentieel van ruim 120.000 installaties.

Gestroomlijnde activiteiten binnen het bedrijf en nauwe contacten met klanten maken het Barco mogelijk in heel korte tijd nieuwe producten op de markt te brengen. Dit gebeurde bijvoorbeeld met de MiPIX modulaire LED pixel bouwstenen in 2003. Zodra de droom van Mercedes en het markt-potentieel gedefinieerd waren, werd het product ontworpen en vervaardigd in minder dan 3 maanden, bouwend op een sterke technologische knowhow. Als gevolg daarvan neemt Barco ook in de markt van licht-effecten een pioniersrol in en gebruiken topartiesten zoals Kylie Minogue MiPIX voor hun exclusieve shows.

Een ander voorbeeld van deze succesvolle marktaanpak is de doorbraak van het Cyclops weefinspectiesysteem in de textielmarkt. Inspectie van weefsels met camera's was jarenlang een droom, tot Barco erin slaagde technologische vooruitgang en klantenbehoeften op elkaar af te stemmen en een economisch haalbare oplossing te lanceren.

ICT

Voor een wereldspeler als Barco, actief in een brede waaier aan professionele markten, is het uiterst belangrijk om kritische businessinformatie bij de hand te hebben. Directeurs, managers, beleidsvormers en belanghebbenden rekenen vooral op ICT-processen voor een real-time stand van zaken van het bedrijf. De afgelopen jaren heeft Barco aanzienlijk geïnvesteerd in infrastructuur om kritische bedrijfsprocessen te controleren.

Om de activiteiten van de onderneming te ondersteunen, werd de wereldwijde roll-out van ERP- en CRM-systemen verdergezet in 2003. Tegen eind 2004 moet de implementatie in België afgerond zijn; andere landen volgen vanaf 2005. De geïntegreerde infrastructuur zal leiden tot toegenomen transparantie en beter bedrijfsmanagement van ontwerp tot productie, en van installatie tot klantenservice.

Omdat onze ICT-infrastructuur algemeen verspreid wordt, moet zij hoogst betrouwbaar en veilig zijn. In 2003 werden verschillende acties ondernomen om de bedrijfscontinuïteit te garanderen, waaronder het doorlopend updaten van onze virusbeveiliging, firewalls en andere kritische componenten. Bovendien werden de IT-processen voor change management, asset management en probleemrapportering verder afgestemd, wat resulteert in kapitaaloptimalisatie en betere timing om problemen op te lossen.

Het delen van kennis, zowel binnen als buiten de onderneming, is ook één van de aandachtspunten. In 2003 werden discussieforums voor ingenieurs opgericht, forums die teams de mogelijkheid geven informatie en 'best practices' met betrekking tot Barco's kerntechnologieën uit te wisselen. Ook voor externe betrokkenen is toegang tot informatie belangrijk. In dit opzicht werd het Partnerzone concept verder geïmplementeerd binnen Barco. Dit concept biedt dealers, agenten, verdelers, partners en klanten eerstelijnsinformatie.

■ **Miel Schamp**
President Information
Technologies

Corporate marketing

De kracht van een merknaam is meer dan een logo of een huisstijl, is meer dan brochures of een advertentiecampagne ... De kracht van een merknaam ligt in de emoties die je oproept in het hart en de gedachten van het publiek.

Merkbekendheid is uiterst belangrijk om Barco's uitstekende marktpositie verder te versterken en Barco's competitief voordeel te behouden. De 'Visibly yours' campagne versterkt het algemene bedrijfsimago ten opzichte van klanten, partners, investeerders, medewerkers en andere belanghebbenden over de hele wereld.

In 2003 werd de Barco branding vastgelegd in een nieuwe huisstijl, om te verzekeren dat het merk in alle communicatie-, marketing- en verkoopsinstrumenten op dezelfde manier ervaren zou worden. Bovendien werd de barco.com website gerestyled tot een geïntegreerde, informatieve website. Alle divisies kregen de mogelijkheid om via toepassings- en klantgerichte market portals hun kwalitatief hoogstaande oplossingen op een betere manier te promoten.

Maar een merknaam is veel meer dan een stel richtlijnen en marketinginstrumenten. Het succes van een merk wordt bepaald door de positieve ervaring die mensen hebben met producten en oplossingen, door de manier waarop ze die ervaring koppelen aan hun geloof in de Barco-merknaam en door het vertrouwen dat ze zo hebben in Barco als

geprefereerde partner. Bijgevolg zullen we in 2004 veel aandacht blijven schenken aan het creëren van een gepersonaliseerde ervaring voor alle belanghebbenden, door een verdergaande optimalisatie van de website, gerichte PR-initiatieven en geïntegreerde marketingacties.

In de wereldeconomie van vandaag, is internet het brandpunt geworden voor een brede waaier aan marketingactiviteiten. Aangezien we de website beschouwen als ons meest waardevolle marketinginstrument, is responsiviteit cruciaal voor een positieve merkbeleving. De tijd die een bezoeker op de Barco website doorbrengt, is een aanzienlijke investering van zijn kant. Daarom moet de website een antwoord bieden op de specifieke vragen van een klant, en voldoen aan de verwachtingen van alle betrokkenen.

■ **Ann Galland**
Director Corporate Marketing

Het versterken van de branding binnen de organisatie blijft ook een aandachtspunt, gezien medewerkers de stem van de organisatie zijn. Alle Barco-medewerkers, ongeacht hun functie, brengen immers de merknaam tot leven en dragen bij tot de ontwikkeling ervan.

Door op een consequente manier alle marketing- en communicatie-inspanningen van de teams in verschillende locaties over de hele wereld op elkaar te blijven afstemmen, kan Barco een consistente merkbeleving garanderen, en zijn competitief voordeel in de markt behouden.

Human resources

Selectie en recrutering, verloning, training en carrièreplanning, interne communicatie en het motiveren van medewerkers zijn maar enkele van de taken die een HR-departement op zich neemt. Human resources management is eigenlijk het synchroon coördineren van dromen, een voortdurend in overeenstemming brengen van de ambities van elke individuele medewerker met de algemene bedrijfsstrategie en -doelstellingen. People management en interne bedrijfsprocessen spelen hierbij een belangrijke rol.

Mensen maken het verschil in de competitieve businessomgeving van vandaag. Ze spelen een cruciale rol in het succes van het bedrijf, aangezien ze rechtstreeks samenwerken met klanten, leveranciers en andere belanghebbenden, van prospectie tot klantenservice. In brainstorms en door gestructureerde planning, vertalen ze dromen van klanten en technologische innovatie in ontwerpen van producten en systemen, die niet louter tegemoetkomen aan de vraag van de klant, maar de marktverwachtingen zelfs overtreffen.

Daarom liggen vaardigheden als ondernemingszin, visie, verantwoordelijkheid, creativiteit, flexibiliteit en internationale gerichtheid Barco na aan het hart. Human resources brengt de vaardigheden van elke medewerker in kaart en stelt in onderlinge overeenkomst een persoonlijk ontwikkelingsprogramma op om zowel de interpersoonlijke als de technische competenties te optimaliseren. Op die manier linkt competence management persoonlijke carrièreplanning aan de groeistrategie van het bedrijf, wat zorgt voor een verhoogde efficiëntie.

In 2003 zakte het aantal personeelsleden wereldwijd van 4.117 naar 4.022. De acquisities van de activa van Trans-Lux West en Leyard verhoogden het aantal werknemers met 138, terwijl de verkoop van Machine Vision en dotrix het aantal met 150 verminderde. Daarnaast leidden het optimaliseren van businessprocessen en een hogere efficiëntie tot het beëindigen van een aantal tijdelijke contracten. In september werd ook beslist om alle bestukkings- en SMD-activiteiten te consolideren op twee locaties. Over de volgende jaren verhuizen alle activiteiten naar Poperinge en Kladno (Tsjechië), waardoor 100 personeelsleden zullen afvloeien. Voor deze herstructurering werd al een akkoord gesloten met de vakbonden en werden financiële middelen voorzien.

Bedrijfsprocessen en organisatie spelen ook een centrale rol in het op elkaar afstemmen van persoonlijke en bedrijfsdoelstellingen, en zorgen ervoor dat Barco zo dicht mogelijk bij de klant werkt. Om te anticiperen op

invloedsfactoren in de markt en de technologische evolutie een stapje voor te blijven, is Barco zijn organisatie continu aan het stroomlijnen, met focus op flexibiliteit, responsief gedrag en verbondenheid met de klant. In het licht hiervan werd de beslissing genomen om BarcoProjection vanaf 1 januari 2004 op te splitsen in drie afzonderlijke divisies: Barco Control Rooms, Barco Presentation & Simulation en Barco Media & Entertainment (naast de reeds bestaande divisies BarcoVision, BarcoView en Barco Manufacturing Services).

■ **Donald Defoort**
President Human Resources
& Corporate Affairs

Duurzaam ondernemen

Bij Barco is duurzaam ondernemen geen loos begrip. Meer nog, winstgevendheid staat perfect in verhouding tot het streven naar een optimale samenwerking met de wereld in het algemeen en iedereen die bij het bedrijf betrokken is, in het bijzonder.

Werknemers komen voor Barco op de eerste plaats in duurzaam ondernemen. Zij krijgen alle kansen om hun talenten te ontplooien, ze worden als echte mede-ondernemers beschouwd wiens initiatieven en ideeën de toekomst van het bedrijf bepalen. Daarom worden ze ook aangemoedigd om deze ideeën in teamverband uit te werken. Zo reikt Barco elk kwartaal een internationale Quality Award uit voor het team dat de beste actie ondernam om de productkwaliteit te verhogen of een proces te verbeteren.

Communicatie is essentieel om werknemers tot ambassadeurs van het bedrijf te maken. Daarom worden algemene Barco-doelstellingen concreet vertaald naar groeps- en individuele niveaus, rekening houdend met lokale en culturele verschillen. Op regelmatige basis krijgen medewerkers trouwens de kans hun prestaties in een gesprek te evalueren. Tegelijkertijd worden opleidingsmogelijkheden en carrièreplanning, levenslange tewerkstelbaarheid in de ruimste zin van het woord, besproken. Barco werkt daarenboven nauw samen met de onderwijswereld, een wisselwerking waarbij het theoretisch kader en de praktijk elkaar continu aanvullen.

Barco en zijn medewerkers maken deel uit van de samenleving. En net zoals in hun streven naar technologisch meesterschap, willen ze ook op maatschappelijk vlak een leidende rol vertolken. Zo droegen medewerkers vorig jaar hun steentje bij tot kankerpreventie via sensibilisering en een inzamelactie. De opbrengst van de campagne ging integraal naar een fonds voor wetenschappelijk onderzoek. Daarnaast werd ook dit jaar weer een elektronische kerstkaart verstuurd. Het bedrag dat daardoor niet aan postzegels besteed hoefde te worden, kwam het WWF en Artsen zonder Grenzen ten goede. Van één van de Barco-vestigingen, krijgen pleegkinderen elk jaar giften en cadeautjes.

Niet alleen algemene maatschappelijke projecten krijgen de steun van Barco. Als hoogtechnologisch bedrijf schat Barco de kwaliteit van wetenschappelijke opleidingen

enorm hoog in en daarom kent het bedrijf elk jaar onderzoeksprijzen toe aan jonge ingenieurs. Maar ook kunst en cultuur kunnen op de steun van Barco rekenen. Zo sponsorde Barco de multimedia-tentoonstellingen van video-artiest Bill Viola, op de Ruhrtriennale (Oberhausen, Duitsland) en in de National Gallery (London, VK).

Ook op milieuvlak neemt Barco het voortouw en streeft het bedrijf ernaar om beter te doen dan de regels voorschrijven door bijvoorbeeld beter recycleerbare grondstoffen en componenten te gebruiken, historische bodemvervuiling te saneren of energievriendelijke producten te ontwikkelen. Zo optimaliseert de Osyris Arrival Management software de aanvliegroutes van vliegtuigen, zodat die minder lang rond hoeven te cirkelen alvorens te landen, met een aanzienlijke brandstofbesparing en minder milieuvervuiling als gevolg.

Waar potentieel vervuilende productieprocessen aangewend worden, levert Barco alle mogelijke inspanningen om de negatieve impact te neutraliseren. Zo beschikt de afdeling Barco Manufacturing Services al sinds 1993 over een mileucharter van een onafhankelijke overheidsinstantie, een objectieve waardemeter voor de continue inspanningen om de impact op het milieu te minimaliseren.

Openheid is een ander fundament van Barco's duurzaam ondernemen. In financiële communicatie bijvoorbeeld, informeert Barco iedereen op hetzelfde moment over resultaten, belangrijke deals of structurele veranderingen in het bedrijf. Deze transparantie reflecteert zich ook in de bereikbaarheid van het management team, dat altijd klaar staat om vragen van individuele of institutionele aandeelhouders, van journalisten of analisten, te beantwoorden. Ook de Algemene Vergadering is jaarlijks een open forum voor dialoog met de aandeelhouders.

Barco's streven naar transparantie is ook vorig jaar niet onopgemerkt gebleven en werd beloond met de tweede prijs voor de beste financiële communicatie door de Belgische Vereniging van Financiële Analisten en met de Transparency Award 2003 van de Corporate Governance Authority.

Commentaar op het resultaat

In vergelijking met het voorgaande jaar is de omzet in 2003 met 6% gedaald. Omzetdalingen bij BarcoProjection, BarcoVision en Barco Manufacturing Services deden de stijging van 9,7% bij BarcoView meer dan teniet. Zonder wisselkoersschommelingen zou de omzet echter met 2% gestegen zijn. Er waren ook veranderingen in de consolidatiekring die een omzetstijging van 0,5% veroorzaakten: enerzijds de afsplitsing van Machine Vision (niet langer geconsolideerd sinds 1 juli 2003) en anderzijds de acquisitie van Orthogon (september 2002) en de acquisitie van de activa van Trans-Lux West (april 2003) en Leyard (september 2003). De acquisitie van de activa van Trans-Lux West en Leyard voor Barco Media & Entertainment hadden een relatief beperkte impact op de resultaten voor 2003, omdat de productie van LED-producten in Barco Leyard pas in het eerste kwartaal van 2004 van start gaat. Trans-Lux West is nu Barco Media US geworden, terwijl Leyard als Barco Leyard het centrum is voor de activiteiten van Barco Media China.

De geografische spreiding is nauwelijks gewijzigd in vergelijking met vorig jaar, met 32% van de omzet in Amerika, 16% in Asia-Pacific en 52% in EMEA (Europa, Midden-Oosten en Afrika). Het uitblijven van een significante verschuiving tussen de drie geografische gebieden is kenmerkend voor alle divisies, met uitzondering van BarcoView, waar het aandeel van Amerika met 5% afnam door een kleinere omzet in defensie

en veiligheid in de VS.

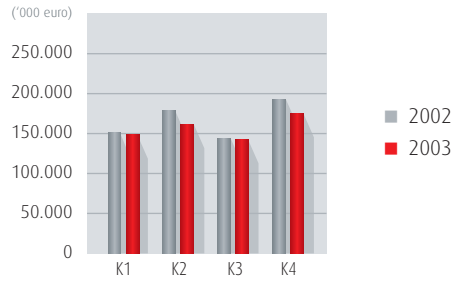
Zonder de achteruitgang van de US dollar en de gerelateerde (Aziatische) valuta, zou de omzet in Amerika en in Asia-Pacific proportioneel duidelijk hoger zijn geweest. Dit ligt volledig in lijn met Barco's strategie om de omzet in deze geografische gebieden te laten stijgen.

In vergelijking met 2002 gingen de bestellingen met 3% achteruit. Zonder koersschommelingen zouden de bestellingen echter met 5% zijn toegenomen. De toename van bestellingen met 8% bij BarcoProjection compenseert grotendeels de daling bij de andere divisies. Voor Barco in zijn geheel tonen de eerste drie kwartalen een vermindering jaar-op-jaar, terwijl het vierde kwartaal een stijging van 19% aangeeft. De book-to-bill ratio voor 2003 is 1,05 ten opzichte van 1,02 voor 2002.

De algemene en administratieve kosten bleven relatief constant op 7,2% van de omzet. In de kosten voor marketing en verkoop was er evenwel een jaar-op-jaar-stijging van 14,6% naar 15,9%. Deze stijging weerspiegelt het feit dat de verkoopsorganisatie verder uitgebouwd is. In Noord-Amerika en Azië werd de verkoop verder uitgebouwd door de acquisities van de activa van Trans-Lux West in de VS en Leyard in China. Research & Development steeg van 0,3% naar 10,9%.

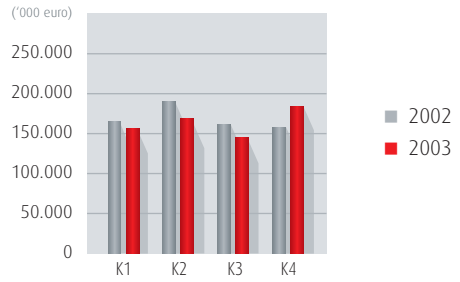
	K1	K2	K3	K4
▲ % 2002	-0,8	-10,3	-0,4	-10,4

Evolutie omzet per kwartaal 2003 vs 2002



	K1	K2	K3	K4
▲ % 2002	-5,7	-11,3	-10,1	18,6

Evolutie bestellingen per kwartaal 2003 vs 2002



Omzet in ‘000 euro & courante EBITA in %

	2003	% EBITA	2002	% EBITA
BarcoProjection	307.860	8,7	334.122	11,4
BarcoView	211.894	15,6	193.088	11,7
BarcoVision	75.522	15,1	94.328	12,4
dotrix	4.765	-97,0	7.100	-67,6
Barco Manufacturing Services	64.473	3,8	81.911	4,5
Eliminaties	-35.571		-41.510	
Totaal	628.944	11,0	669.040	10,6

Commentaar per divisie

BarcoProjection

Bestellingen en omzet

In 2003 steeg het volume bestellingen bij BarcoProjection met 8%, terwijl de omzet met eenzelfde percentage daalde.

2003 begon met een lagere jaar-op-jaaromzet in het eerste en tweede kwartaal, toe te schrijven aan de algemene economische onzekerheid die vooral de controlekamers-markt voor nutsbedrijven en de simulatiemarkt voor burgerlijke luchtvaart trof. Vanaf het tweede kwartaal verbeterde de situatie en bereikten de bestellingen een book-to-bill ratio van 1,13. Tijdens de volgende twee kwartalen klom deze ratio verder naar 1,14 en 1,15, om de book-to-bill ratio voor het hele jaar op 1,15 te brengen. De successen die werden geboekt in digitale cinema, media en evenementen, simulatie en edutainment, zijn vermeldenswaard. Control Rooms presteerde ook heel goed, met een hoger volume aan bestellingen voor broadcastoplossingen in de VS en Japan en voor verkeerscontrole en bewaking wereldwijd. Daarentegen leidden de zwakke resultaten van Home Cinema in het midden van 2003 tot een afslanking van het verkoopsteam.

Als gevolg van de verbeterde situatie op het vlak van bestellingen, realiseerde BarcoProjection een jaar-op-jaaromzetgroei vanaf het derde kwartaal. Barco’s marktleiderschap in evenementen werd bevestigd door een omzetgroei in Europa en de VS. Control Rooms noteerde een verdergaande groei in China, India en Korea, alsook een herstel in Europa. De verkoop van volledige systemen door Presentation deed het goed, terwijl de verkoop van standalone-producten zwak was. In het vierde kwartaal registreerde Simulation een gedeeltelijk herstel van de verkoop in de burgerluchtvaart.

In 2003 vonden voor Media & Entertainment twee acquisities van activa plaats: Trans-Lux West in de VS en Leyard in China. Deze ves-

tigingen worden de kernteams voor Media in de VS en in China. De impact op de omzet van deze acquisities was nog beperkt in 2003 maar zal groter worden in 2004, vooral als de productie van LED-walls door Barco Leyard in China in het eerste kwartaal van 2004 van start gaat.

Eind 2003 werd de beslissing genomen om BarcoProjection in drie nieuwe divisies op te splitsen: Barco Media & Entertainment, Barco Presentation & Simulation en Barco Control Rooms. Deze reorganisatie past binnen de visie van Barco om marktgericht te opereren en om de onderneming zo dicht mogelijk bij haar klanten te laten werken.

EBITA

EBITA daalde van 11,4% in 2002 naar 8,7% in 2003.

De EBITA-marge leed onder de lage omzetcijfers van de eerste drie kwartalen van het jaar en onder een ongunstige productmix, maar herstelde zich in het vierde kwartaal, gedreven door hogere omzetvolumes.

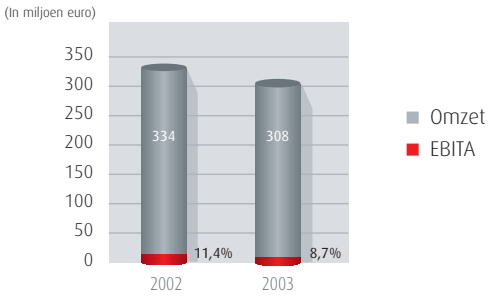
Investeringen in R&D

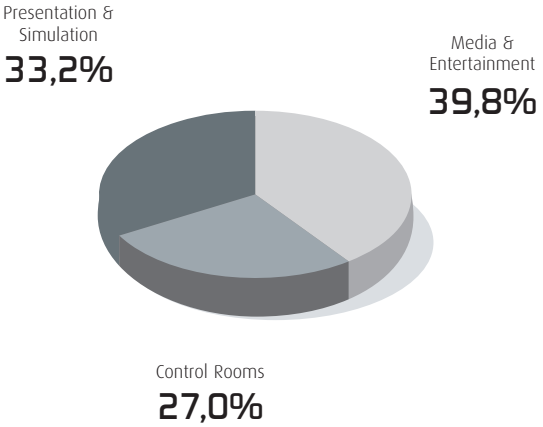
De totale uitgaven voor Research & Development bedroegen 9% van de omzet.

Aantal medewerkers

Eind 2003 telde BarcoProjection 1.746 medewerkers wereldwijd.

BarcoProjection omzet & EBITA, 2002 vs 2003

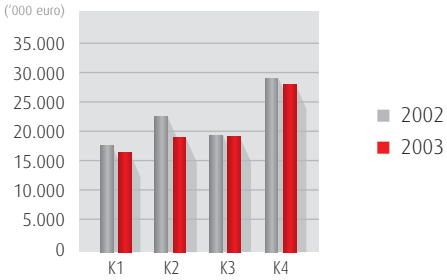




■ **Carl Peeters**
President Barco Control Rooms

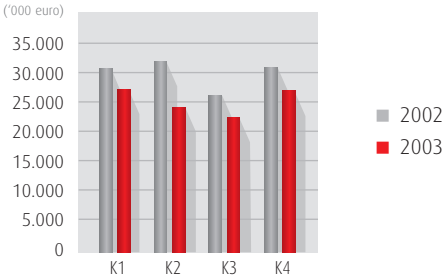
K4	-4,9
K3	0,5
K2	-16,2
K1	-8,2
▲ % 2002	

Evolutie omzet Control Rooms
per kwartaal, 2003 vs 2002



K4	-10,8
K3	-14,8
K2	-23
K1	-10,3
▲ % 2002	

Evolutie omzet Presentation & Simulation
per kwartaal, 2003 vs 2002

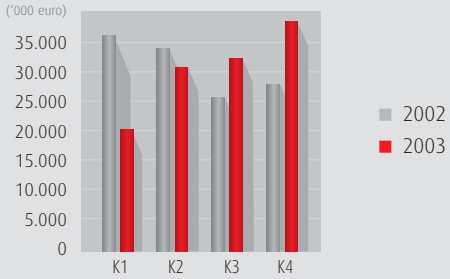


■ **Michel Vandeplas**
President Barco Presentation & Simulation

■ **Stephan Paridaen**
President Barco Media & Entertainment

	K1	K2	K3	K4
▲% 2002	-44	-9,3	27	38,4

Evolutie omzet Media & Entertainment
per kwartaal, 2003 vs 2002



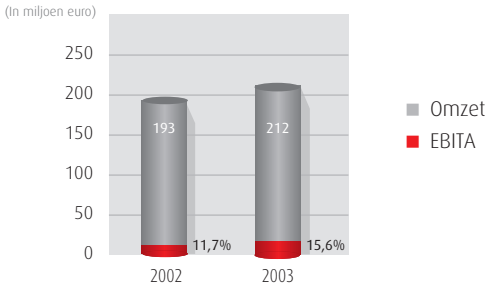
BarcoView

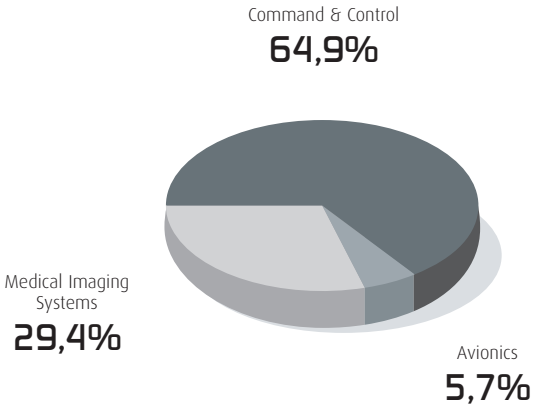
Bestellingen en omzet

Bij BarcoView daalde het aantal bestellingen in 2003 met 6%. De omzet steeg met 10%.

Tijdens de eerste drie kwartalen van het jaar steeg de omzet van BarcoView, met als hoogtepunt een scherpe stijging van 63% in het eerste kwartaal. Vooral de markten voor medische beeldvorming en luchtverkeerscontrole nemen deze aanzienlijke groei voor hun rekening. In het daarop volgende kwartaal verloor de markt voor medische beeldvorming echter aan kracht, doordat klanten hun voorraden afbouwden. Vanaf het derde kwartaal herstelde de markt zich en kon Barco zijn leiderschap in medische beeldvorming verder versterken. Defensie & veiligheid werd geconfronteerd met een verminderde omzet in de eerste helft van het jaar, te wijten aan de oorlog in Irak. Vanaf het derde kwartaal kwamen echter tekenen van

Omzet BarcoView & EBITA, 2002 vs 2003





herstel. In het laatste kwartaal van 2003 was er geen toename van de jaar-op-jaaromzet, omdat er in het laatste kwartaal van 2002 een heel grote levering van displays voor luchtverkeerscontrole plaatsvond. De omzet voor avionica nam een hoge vlucht in het vierde kwartaal.

In het eerste kwartaal kende het aantal bestellingen een snelle groei van 20% jaar-op-jaar, ondanks een dieptepunt in de markt

■ **Luc Vandenbroucke**
President BarcoView

voor defensie en veiligheid, te wijten aan de oorlog in Irak en aan de crisis in de luchtvaartsector die leidde tot het uitstel van een aantal bestellingen voor luchtverkeerscentra. In het tweede kwartaal kwamen belangrijke bestellingen van de avionicamarkt binnen, wat leidde tot een indrukwekkend omzetcijfer in het laatste kwartaal. De bestellingen voor medische beeldvorming bleven min of meer op hetzelfde niveau als het jaar ervoor.

EBITA

De EBITA-marge steeg van 11,7% in 2002 naar 15,6% in 2003.

EBITA werd positief beïnvloed door de verhoogde efficiëntie in de werkzaamheden en het toegenomen uitbesteden van activiteiten bij Medical Imaging Systems.

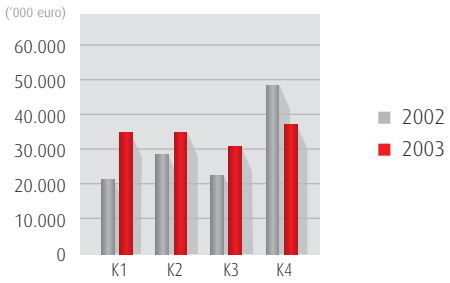
Investeringen in R&D

De totale uitgaven voor Research & Development bedroegen 12,1% van de omzet.

Aantal medewerkers

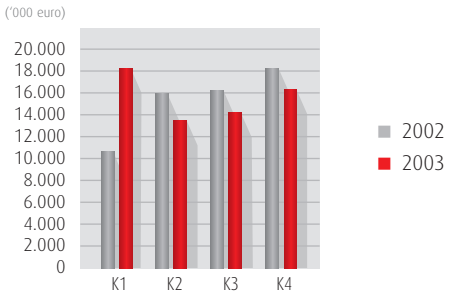
Eind 2003 telde BarcoView 1087 medewerkers wereldwijd.

Evolutie omzet Command & Control per kwartaal, 2003 vs 2002



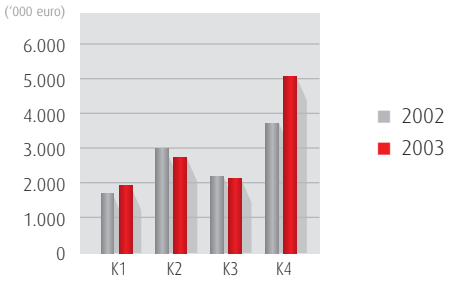
	K1	K2	K3	K4
▲ % 2002	71,5	-14,8	-12,1	-9,6

Evolutie omzet Medical Imaging Systems
per kwartaal, 2003 vs 2002



	K1	K2	K3	K4
▲ % 2002	23,1	-7,1	-2,7	36,6

Evolutie omzet Avionics
per kwartaal, 2003 vs 2002



BarcoVision

Bestellingen en omzet

In 2003 daalde de omzet bij BarcoVision met 20%, het aantal bestellingen met 25%.

Na de verkoop van Machine Vision, is deze business unit sinds 1 juli 2003 niet langer geconsolideerd. Deze afsplitsing tekent voor ongeveer 40% van de omzetdaling.

De textielmarkt presteerde goed bij het begin van het jaar, wat resulteerde in een omzetstijging van 12% in het eerste kwartaal, hoewel de omzet in de markt van voedselinspectiesystemen van Machine Vision aan het dalen was. In het tweede kwartaal van het jaar werd een afname van 7% geregistreerd, te wijten aan het gewijzigde klimaat voor toeleveranciers in de textielsector. Een book-to-bill ratio van minder dan 1 voor het tweede kwartaal was een eerste teken van de neerwaartse spiraal in de conjunctuurcyclus van de textielmarkt. Vanaf het derde kwartaal werd deze neerwaartse cyclus van de textielmarkt weerspiegeld in een zwakkere omzet. Deze situatie zal zich wellicht nog voortzetten in 2004.

EBITA

De EBITA-marge steeg van 12,4% in 2002 naar 15,1% in 2003.

Dankzij een betere productmix, verbeterde de jaar-op-jaar EBITA-marge geleidelijk tijdens de eerste drie kwartalen. In het laatste kwartaal van het jaar zakte de EBITA-marge echter van 16,5% naar 7,6% als gevolg van lage omzetcijfers.

Investeringen in R&D

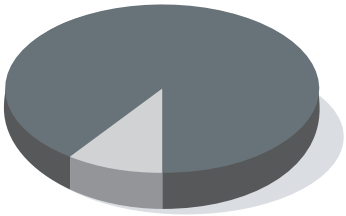
De totale uitgaven voor Research & Development bedroegen 12,7% van de omzet.

Aantal medewerkers

Eind 2003 telde BarcoVision 449 medewerkers wereldwijd.

■ **Bernard Cruycke**
President BarcoVision

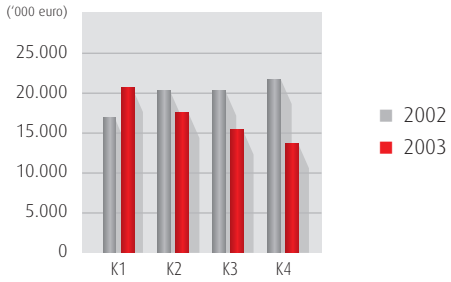
Sensors & Systems
89,1%



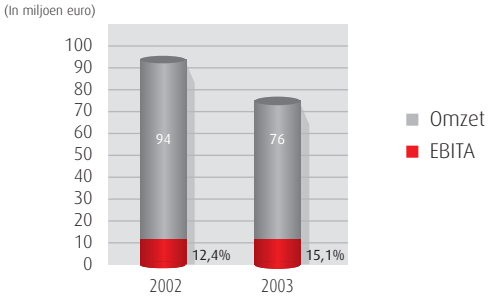
Machine Vision
10,9%

	% 2002
K1	22,3
K2	-12
K3	-23,8
K4	-37,2

Evolutie omzet Sensors & Systems per kwartaal, 2003 vs 2002

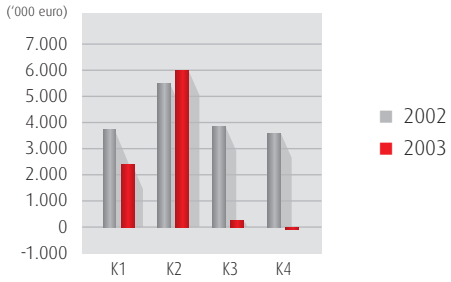


BarcoVision omzet & EBITA, 2003 vs 2002



	% 2002
K1	-35,9
K2	9
K3	-93,7
K4	-101,2

Evolutie omzet Machine Vision per kwartaal, 2003 vs 2002



Barco Manufacturing Services

Bestellingen en omzet

Barco Manufacturing Services (het vroegere Barco Subcontracting) zag de bestellingen dalen met 25% en de omzet met 21%.

Eind 2003 werd beslist Barco Manufacturing Services te herstructureren en de divisie te consolideren in twee vestigingen om de productieactiviteiten verder te stroomlijnen. De kleinere reeksen zullen in België worden geproduceerd, terwijl grotere volumes in Tsjechië worden vervaardigd. Deze reorganisatie resulteerde in een kost van 2,5 miljoen euro. Dit bedrag komt overeen met de jaarlijkse besparingen die vanaf het begin van 2005 zullen gerealiseerd worden.

Zowel het aantal bestellingen als de omzet waren voor de vier kwartalen lager dan het voorgaande jaar.

EBITA

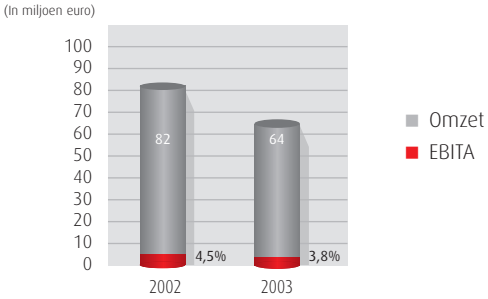
De EBITA-marge daalde van 4,5% naar 3,8%. Indirecte productiekosten, die niet in overeenstemming waren met productievolumes, hadden een negatieve impact op EBITA in 2003.

Aantal medewerkers

Eind 2003 telde Barco Manufacturing Services 644 medewerkers wereldwijd.

Patrick Luyssen
President Barco Manufacturing Services & General Operations

Barco Manufacturing Services
omzet & EBITA, 2003 vs 2002



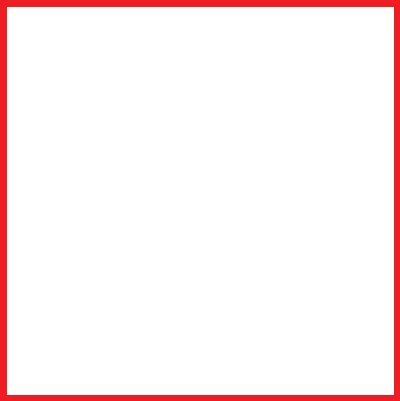
dotrix

dotrix ontwikkelt, produceert en verkoopt digitale printoplossingen voor industriële toepassingen. Het was de laatste volledig geconsolideerde Barco-dochtermaatschappij in de grafische markt waaruit Barco zich de voorbije twee jaren teruggetrokken heeft. Eind 2003 werd dotrix verkocht aan Agfa-Gevaert.

Dankzij de succesvolle introductie van zijn nieuwe inkjet printtechnologie, heeft dotrix een aantal belangrijke internationale contracten afgesloten. In 2003 realiseerde dotrix een omzet van bijna 5 miljoen euro, met een verlies van ongeveer hetzelfde bedrag door zware investeringen in Research & Development. De bestellingen stegen met 43% jaar-op-jaar.

Aantal medewerkers

Eind 2003 telde dotrix 73 medewerkers wereldwijd.



Informatie voor de aandeelhouder

Informatie over het aandeel

Euronext Brussel

Barco aandeel	BAR	ISIN	BE0003790079
Barco VVPR-strip	BARS	ISIN	BE0005583548
Reuters	BARBt.BR		
Bloomberg	BAR BB		
Beurskapitalisatie 31 dec 03			862.766.189 euro
Hoogste kapitalisatie			870.214.530 euro
Laagste kapitalisatie			530.694.311 euro
Koers 31 dec 02			49,95 euro
Koers 31 dec 03			69,50 euro
Gemiddeld dagelijks handelsvolume (2003)			22.893
Volume 2003			328.209.958 euro
Omloopsnelheid 2003			48,96%

JP Tanghe
President Corporate Communication
& Investor Relations

Kapitaal

Op 31 december 2003 bedroeg het kapitaal 53.073.264,76 euro, vertegenwoordigd door 12.413.902 aandelen. Op basis van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 9 november 2000 kon de raad van bestuur 400.000 warranten creëren ten gunste van personeelsleden en niet-uitvoerende directeurs/bestuurders, alsook van personen die een belangrijke rol vervullen in het bedrijf. 82.453 warranten werden toegekend in 2003.

Op 31 december 2003 bedroeg het totaal van uitstaande warranten en opties 735.592, wat kan leiden tot de creatie van een zelfde aantal aandelen. Het aantal warranten en opties, vastgelegd in overeenstemming met de keuze gemaakt naar aanleiding van de splitsing van Barco n.v. in 2000, kan uitgeoefend worden onder volgende uitoefeningsvoorwaarden:

Opties nog te lichten in het kader van de wet van 1999

Toekenning	Laatste lichting	Uitoefenprijs	Saldo per 31 dec 2003
16/09/99 (personeel)	Sep/09*	93,58 euro	128.481
16/09/99 (niet-personeel)	Sep/04	96,93 euro	2.500
16/05/00 (personeel)	Dec/06	95,64 euro	9.634
13/07/00 (personeel)	Jun/10*	91,92 euro	149.173
13/07/00 (niet-personeel)	Jun/05	93,27 euro	2.000
18/06/02 (personeel)	Jun/12*	42,01 euro	189.190
18/06/02 (niet-personeel)	Jun/12	46,36 euro	5.400
24/06/02 (personeel VK)	Jun/12	40,55 euro	4.752
24/06/02 (personeel)	Jun/12*	42,70 euro	10.000
04/11/02 (personeel)	Sep/12*	42,40 euro	25.900
23/06/03 (personeel)	Jun/13	50,75 euro	72.595
23/06/03 (niet-personeel)	Jun/08	52,17 euro	2.400
23/06/03 (personeel VK)	Jun/13	50,50 euro	1.605
15/09/03 (personeel)	Sep/13	57,52 euro	5.350
* voor een groot deel met drie jaar verlengd, in overeenstemming met artikel 407 van de wet van 24 december 2002			608.980

Obligatielening met warranten 1995-2005

Uitgiftedatum	Laatste lichting	Uitoefenprijs	Aantal 31 dec 2003
08/03/95	Feb/05	47,55 euro	126.612

Converteerbare lening

Uitgiftedatum	Conversie	Uitoefenprijs	Aantal 31 dec 2003
29/11/95	Nov/05	67,46 euro	80.000

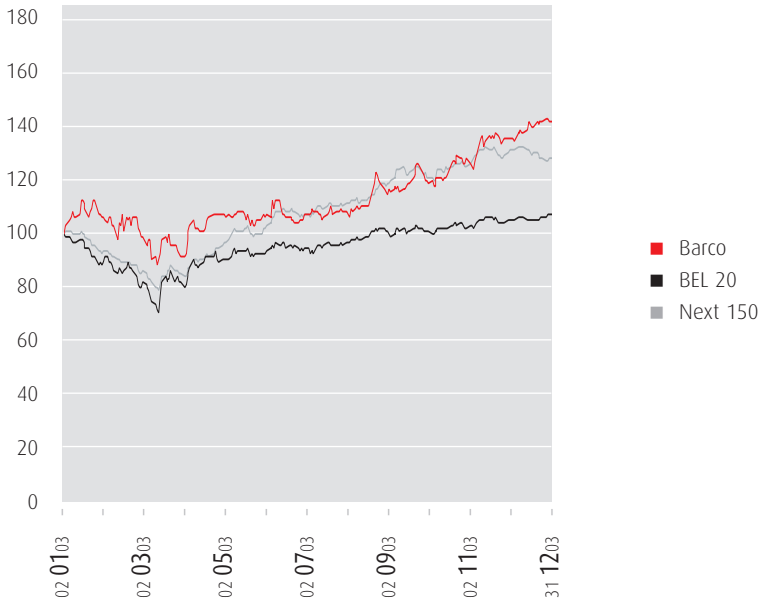
Aandeelhouderschap

Op 31 december 2003, zag het aandeelhouderschap er als volgt uit:

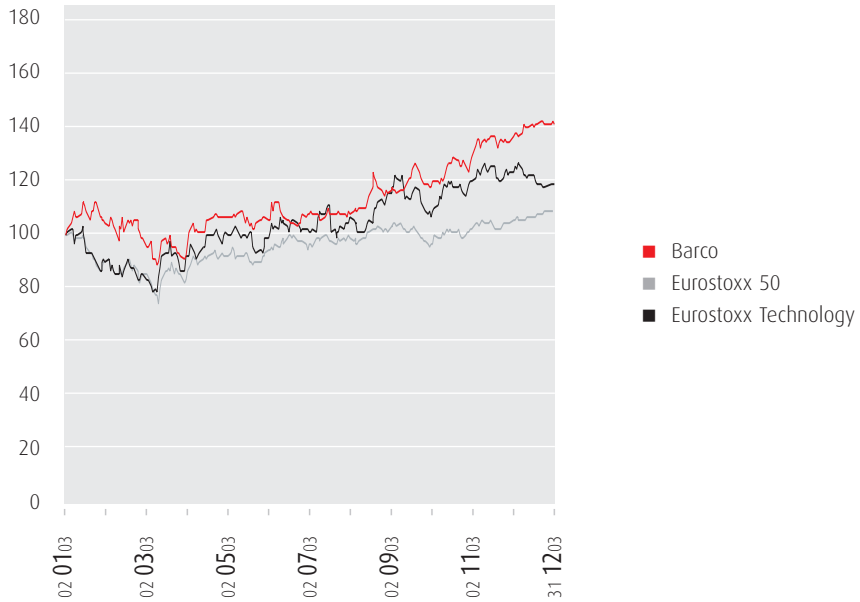
GIMV: 29,60% (3.674.921 aandelen)
Publiek: 69,62% (8.643.053 aandelen)
Barco: 0,77% (95.928 aandelen)

na verwatering: Gimv: 27,78% (3.674.921 aandelen)
Publiek: 71,50% (9.458.645 aandelen)
Barco: 0,72% (95.928 aandelen)

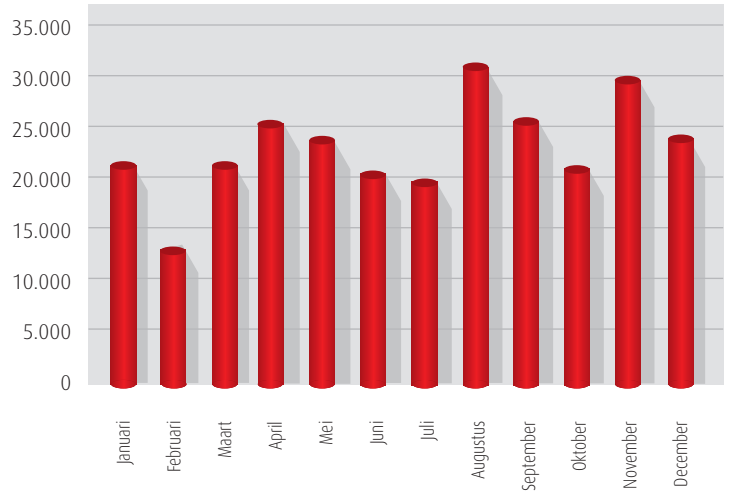
Evolutie koers aandeel Barco/Next 150/BEL 20



Evolutie koers aandeel Barco/Eurostoxx 50/Eurostoxx Technology



Gemiddeld dagelijks handelsvolume 2003



Commentaar op de evolutie van de koers van het aandeel

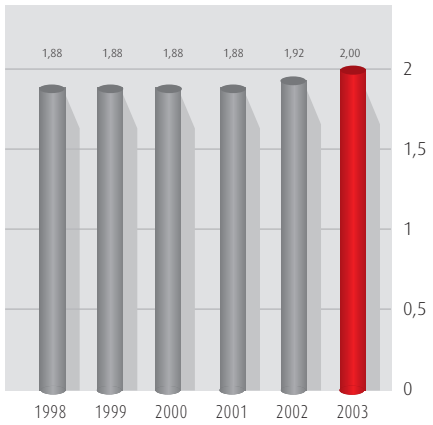
Net zoals in 2002 heeft Barco het ook afgelopen jaar beter gedaan dan de BEL 20, Next 150, Eurostoxx 50 en Eurostoxx Technology indexen. Na de stijging met 27% in 2002, steeg de koers van het Barco-aandeel nog eens 40% in de loop van vorig jaar. De meerderheid van de financiële analisten steunde deze groei, hoewel enkelen onder hen tegen het eind van het jaar een 'hold'-advies uitbrachten op grond van de onzekerheid over de evolutie van de Amerikaanse dollar en over de stabiliteit van het economisch herstel op wereldvlak.

De groeiende interesse van internationale investeerders, die werd opgemerkt in 2002, materialiseerde zich in 2003. Dit wordt geïllustreerd door de verdubbeling van de verhandelde volumes in 2003 en een toename van 74% in de omloopsnelheid. Een verklaring voor deze levendige interesse van de internationale investeerdersgemeenschap is vooral het feit dat Barco de beloftes nakwam die het in 2002 gemaakt had. Zoals aangekondigd verliet Barco de grafische sector door zich terug te trekken uit Esko-Graphics en dotrix te verkopen aan Agfa-Gevaert. Daarnaast verminderde Barco het bedrijfskapitaal en werden de activiteiten van de Barco Manufacturing Services divisie geherstructureerd. Deze herstructurering zal leiden tot meer efficiëntie, die in 2005 in een besparing van 2,5 miljoen euro moet resulteren. Bovendien behield Barco in 2003 zijn leiderschap in gevestigde markten. Aanhoudende investeringen in R&D en Sales & Marketing, gekoppeld aan strategische acquisities, maakten het Barco zelfs mogelijk terrein te winnen op de concurrentie in nieuwe markten zoals media.

Vanaf januari 2004 is BarcoProjection opgesplitst in drie nieuwe divisies. Overeenkomstig de intentie om aandeelhouders en internationale investeerders maximale transparantie te blijven bieden, zal Barco vanaf het eerste kwartaal van 2004 verslag uitbrengen over deze nieuwe divisies op dezelfde manier als voor de bestaande divisies.

Dividend

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering voorstellen het dividend te verhogen tot 2,00 euro bruto, dit is 1,50 euro netto bij 25% roerende voorheffing en 1,70 euro netto bij 15% (met VVPR-strip). Dividenden zijn betaalbaar vanaf 26 mei 2004.



Evolutie dividend

Analisten die Barco volgen

Cazenove	Daragh Horgan
	Thomas Heidstra
Corluy	Patrick Millecam
Degroof	Dirk Pattyn
Delta Lloyd Securities	Gert De Mesure
Dewaay NV	Danny Wittenberg
	Marc Ernaelsteen
Dexia Securities	Peter Van Assche
SG Bank De Maertelaere	Danny Van Quaethem
Fortis Bank	Kenneth Wils
Goldman Sachs	Charles Elliott
	Christopher Agnew
	Michael Nickson
KBC Securities	Dirk Saelens
ING Barings	Jean-Marc Mayeur
Petercam SA	Stefaan Genoe
Puilaetco	Philippe Rochez

Financiële kalender

Jaarrapport 2003 op www.barco.com (voorlopig)	19 februari 2004
Bekendmaking resultaten 4Q03 en FY03	19 februari 2004
Bekendmaking resultaten 1Q04	28 april 2004
Jaarlijkse Algemene Vergadering	12 mei 2004
Uitbetaling dividend (coupon nummer 4)	26 mei 2004
Bekendmaking resultaten 2Q04	27 juli 2004
Bekendmaking resultaten 3Q04	27 oktober 2004
Bekendmaking voorlopige resultaten 4Q04 en FY04	26 januari 2005
Bekendmaking resultaten 4Q04 en FY04	17 februari 2005
Jaarlijkse Algemene Vergadering Bekendmaking resultaten 1Q05	4 mei 2005

Investor Relations

De groeiende interesse van investeerders over de hele wereld, geïllustreerd door de verdubbeling van het verhandelde volume op jaarbasis, is een duidelijk gevolg van Barco's toegenomen visibiliteit op mondiale financiële markten. De nieuwe Investor Relations website, deel van de volledig hernieuwde Barco-website, speelt een belangrijke rol in het realiseren van deze verhoogde visibiliteit.

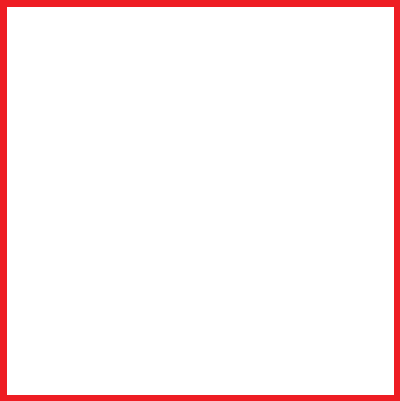
Barco's nieuwe IR-website speelt een centrale rol in het gelijktijdig ter beschikking stellen van informatie voor alle betrokken partijen. Deze site inventariseert niet enkel alle Barco-persberichten voor investeerders, financiële journalisten en vakpers, maar brengt ook audiocasts van de conference calls bij de aankondiging van de kwartaalresultaten. In 2003 is Barco van start gegaan met het publiceren van interviews met het management over de strategie van het bedrijf.

In overeenstemming met de inspanningen om investeerders gedetailleerde en betrouwbare informatie te verschaffen, maakt Barco op zijn IR-website ook historisch materiaal toegankelijk. Bezoekers kunnen alle persberichten sinds 1995 downloaden, alsook alle kwartaal- en jaarrapporten die sinds 2000 zijn verschenen. Barco is ervan overtuigd dat deze documenten een betrouwbaar overzicht geven van de geschiedenis van de onderneming, en dat ze bij geïnteresseerden zullen bijdragen tot een beter inzicht in de huidige situatie van Barco.

In 2003 spande Barco zich verder in om aandeelhouders en investeerders (institutioneel en privé) op de hoogte te houden van de bedrijfstoestand. Daarnaast waren er vele ontmoetingen met nieuwe investeerders op internationale roadshows of bij Barco-bedrijfsbezoeken. Vorig jaar vonden meer dan 150 privé-ontmoetingen met investeerders plaats. Voor institutionele investeerders werden roadshows georganiseerd in België, het Verenigd Koninkrijk, de VS, Frankrijk, Duitsland, Canada, Zwitserland, Nederland, Luxemburg, Singapore, Spanje, Italië, Denemarken, Zweden en Hong Kong. Daarnaast had Barco's Investor Relations departement op regelmatige basis contact met financiële analisten.

In april 2003 hield Barco zijn eerste Analyst & Investor Day. Aanwezigen kregen uit eerste hand informatie van de managers van Barco's divisies en business units. De deelnemers werden ingelicht over Barco's marktpositie, marktaandeel en groeipotentieel, concurrentiële voordelen en nieuwe ontwikkelingen. Ze kregen ook de kans om real-life demo's van Barco's visualisatieoplossingen bij te wonen. De Analyst & Investor Day viel in de smaak en zal voortaan jaarlijks georganiseerd worden.

Alle gepubliceerde gegevens kunnen gedownload worden via www.barco.com of aangevraagd worden bij het Investor Relations departement. Op de website is ook informatie te vinden over geplande conference calls met investeerders. E-mailadressen, telefoon- en faxnummers staan op de laatste pagina van dit jaarverslag.



Barco geconsolideerd

Resultatenrekening

[in duizenden euro]

	Toelichting	2003	2002
Omzet	4	628.944	669.040
Kostprijs van verkochte goederen	5	-351.082	-372.536
Bruto resultaat		**277.862**	**296.504**
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	6	-68.350	-70.775
Verkoop- en marketingkosten		-100.307	-97.987
Algemene en administratiekosten		-45.550	-49.120
Andere bedrijfsopbrengsten (kosten) - netto	7	5.436	-7.393
Bedrijfsresultaat voor afschrijving consolidatiegoodwill en herstructureringsprovisie (EBITA)		**69.091**	**71.228**
Afschrijving consolidatiegoodwill	14	-6.397	-7.699
Herstructureringsprovisie	9	-2.535	
Bedrijfsresultaat		**60.159**	**63.529**
Interestopbrengsten (kosten) - netto	10	1.540	1.264
Ander niet-operationeel resultaat - netto	11	-8.399	-29.068
Resultaat voor belastingen		**53.299**	**35.725**
Belastingen op het resultaat	12	**-6.666**	**-18.059**
Netto resultaat van de geconsolideerde ondernemingen		**46.634**	**17.667**
Aandeel van derden in het resultaat	24	-70	73
Netto resultaat		**46.564**	**17.740**
Netto resultaat per aandeel	13	3,77	1,43
Netto resultaat per aandeel na verwateringseffect	13	3,54	1,35

Balans

[in duizenden euro]

	Toelichting	31 Dec 2003	31 Dec 2002
ACTIVA			
Consolidatiegoodwill	14	32.123	30.538
Geactiveerde ontwikkelingskosten	15	53.458	54.921
Andere immateriële vaste activa	15	1.564	1.923
Terreinen en gebouwen	16	57.908	58.150
Activa in aanbouw	16	10.234	456
Andere materiële vaste activa	16	35.778	42.517
Financiële vaste activa	17	1.723	5.050
Uitgestelde belastingvorderingen	18	11.338	8.633
Andere vaste activa	17	3.645	14.609
Vaste activa		**207.772**	**216.797**
Voorraden	19	103.351	117.995
Handelsvorderingen	20	149.486	158.497
Overige vorderingen	20	25.851	31.846
Liquide middelen	21	133.416	122.529
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	22	3.131	4.680
Vlottende activa		**415.235**	**435.547**
Totale activa		**623.008**	**652.344**
PASSIVA			
Eigen vermogen	23	**386.088**	**382.759**
Belangen van derden	24	**1.122**	**10**
Financiële schulden op meer dan een jaar	25	17.235	13.275
Uitgestelde belastingverplichtingen	18	3.054	9.125
Andere schulden op meer dan een jaar	25	1.329	3.223
Schulden op lange termijn		**21.618**	**25.623**
Schulden op meer dan een jaar die binnen het jaar vervallen	25	2.412	1.472
Financiële schulden op minder dan een jaar	26	9.536	19.656
Handelsschulden		57.104	60.388
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen in uitvoering		19.460	26.125
Belastingschulden		24.080	27.020
Schulden met betrekking tot het personeel		35.674	39.932
Andere schulden op korte termijn	27	9.296	6.583
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	28	16.025	22.708
Voorzieningen	29	40.593	40.069
Schulden op korte termijn		**214.180**	**243.952**
Totale passiva		**623.008**	**652.344**

Kasstroomoverzicht (toelichting 34)

[in duizenden euro]

	2003	2002
Kasstromen ontstaan uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat voor afschrijving consolidatiegoodwill en herstructureringsprovisie (EBITA)	69.091	71.228
Afschrijving van gekapitaliseerde ontwikkelingskost	34.733	34.764
Afschrijving materiële en immateriële vaste activa	19.616	21.648
Winst en verlies op vaste activa	276	698
Bruto operationele kasstromen	**123.716**	**128.338**
Daling van de handelsvorderingen	4.280	12.249
Daling van de voorraad	7.887	35.138
Stijging van de handelsschulden	1.024	1.271
Andere wijzigingen in netto werkkapitaal	-4.904	5.965
Wijziging in netto werkkapitaal	**8.288**	**54.623**
Netto operationele kasstromen	**132.004**	**182.961**
Interestopbrengsten/-uitgaven	1.540	1.264
Belastingen	-15.442	-15.190
Kasstromen ontstaan uit operationele activiteiten	**118.102**	**169.036**
Kasstromen ontstaan uit investeringsactiviteiten		
Uitgaven in productontwikkeling	-36.106	-35.474
Aankopen van materiële en immateriële vaste activa	-19.222	-17.575
Realisatie van vaste activa	567	
Verwerving van ondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	-11.492	-10.493
Realisatie van ondernemingen, na aftrek van gerealiseerde liquide middelen	5.894	4.756
Andere investeringsactiviteiten	34	993
Kasstromen ontstaan uit investeringsactiviteiten	**-60.326**	**-57.793**
Kasstromen ontstaan uit financiële activiteiten		
Betaalde dividenden	-23.831	-23.335
Uitgifte aandelen	89	
Verwerving eigen aandelen	-4.978	
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) langetermijnschulden	146	-2.996
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) kortetermijnschulden	-9.180	-59.084
Andere	-9.135	-10.010
Kasstromen ontstaan uit financiële activiteiten	**-46.889**	**-95.425**
Netto daling/stijging van de liquide middelen	**10.887**	**15.818**
Liquide middelen aan het begin van de periode	**122.529**	**106.711**
Liquide middelen aan het einde van de periode	**133.416**	**122.529**

Staat van de wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen

[in duizenden euro]	Kapitaal	Uitgifte-premies	Overgedragen resultaat	Cumulatief omrekenings-verschil	Interest swap	Converteer-bare obligatie	Inkoop eigen aandelen	Totaal eigen vermogen
Eigen vermogen op 1 jan 2002	53.065	120.471	222.793	8.323	-367	188		404.473
Netto inkomsten			17.740					17.740
Dividend			-23.335					-23.335
Omrekeningsverschillen				-15.794				-15.794
Kasstroomafdekking					-326			-326
Kapitaalverhoging								
Inkoop eigen aandelen								
Eigen vermogen op 31 dec 2002	**53.065**	**120.471**	**217.198**	**-7.471**	**-693**	**188**		**382.759**
Eigen vermogen op 1 jan 2003	53.065	120.471	217.198	-7.471	-693	188		382.759
Netto inkomsten			46.564					46.564
Dividend			-23.831					-23.831
Omrekeningsverschillen				-14.764				-14.764
Kasstroomafdekking					250			250
Kapitaalverhoging	8	81						89
Inkoop eigen aandelen							-4.978	-4.978
Eigen vermogen op 31 dec 2003	**53.073**	**120.552**	**239.931**	**-22.234**	**-443**	**188**	**-4.978**	**386.088**

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1. IFRS voor het eerst toegepast

De "International Financial Reporting Standards" (IFRS) worden toegepast op de geconsolideerde jaarrekening van de Barco-groep. 2003 is het eerste jaar waarin de cijfers conform deze regels zijn opgemaakt. IFRS is ook toegepast op de cijfers van 2002, op basis van SIC 8, om jaar-op-jaarvergelijking mogelijk te maken. Na de waarderingsregels (1.1.), volgen toelichtingen die de vergelijking maken met de jaarrekening gepubliceerd in overeenstemming met de Belgische wettelijke bepalingen (GAAP) (1.2.). Goedkeuring tot publicatie van de jaarrekening werd gegeven door de raad van bestuur op 15 maart 2004. De voorzitter van de raad van bestuur heeft de bevoegdheid de jaarrekening aan te passen tot de algemene vergadering van 12 mei 2004.

1.1. Waarderingsregels

1. Conformiteitsverklaring en presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening van de Barco-groep werd opgesteld in overeenstemming met de "International Financial Reporting Standards", die de standaarden en interpretaties omvatten zoals goedgekeurd door de IASB, de nog bestaande "International Accounting Standards" zoals goedgekeurd door het IASC, en de nog bestaande interpretaties van het "Standing Interpretations Committee".

De jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro en werd opgesteld op basis van het historishe-kostenprincipe, behalve de financiële vaste activa en afgeleide financiële instrumenten die aan marktwaarde gewaardeerd worden.

■ **Antoon van Petegem**
Chief Financial Officer

2. Consolidatieprincipes

Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening bevat de rekeningen van de moedermaatschappij, Barco n.v. en zijn dochterondernemingen, na eliminatie van de wederzijdse rekeningen.

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum dat de moeder controle verkrijgt tot de datum dat deze controle stopt. De aankoop van dochterondernemingen wordt verwerkt volgens de aankoopmethode. Controle bestaat wanneer Barco de mogelijkheid heeft het financiële en operationele beleid van een onderneming te voeren, met als doel de resultaten van deze onderneming te verwerven.
De jaarrekening van de dochterondernemingen worden opgesteld voor dezelfde rapporteringsperiode als de moedermaatschappij, gebruik makend van consistente boekhoudprincipes.

Ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

Investeringen in verbonden ondernemingen waarover de onderneming een aanzienlijke invloed maar geen controle uitoefent (typisch die ondernemingen die voor 20 - 50% eigendom zijn), worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. Zij worden in de balans opgenomen aan de laagste waarde van hetzij de boekwaarde in het eigen vermogen, hetzij het recupereerbaar bedrag. Het pro rata aandeel van het resultaat van deze ondernemingen wordt opgenomen in het resultaat.

Joint ventures

Het aandeel van de onderneming in een joint venture in elk van de activa, verplichtingen, baten en lasten van een entiteit waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, wordt post voor post samengevoegd met soortgelijke posten in de jaarrekening van de onderneming.

3. Consolidatiegoodwill

Consolidatiegoodwill is het surplus van de aankoopprijs ten opzichte van het aandeel van de groep in de reële waarde van de identifi-

ceerbare netto activa van de dochteronderneming of geassocieerde onderneming op datum van aankoop. Consolidatiegoodwill wordt lineair afgeschreven over de verwachte levensduur. De algemene schatting van de verwachte levensduur is 10 jaar, tenzij een langere of kortere periode verantwoord kan worden. Deze periode kan niet langer zijn dan 20 jaar.

4. Kosten van onderzoek en ontwikkeling

Kosten van onderzoek en ontwikkeling worden als last opgenomen wanneer ze zich voordoen, met uitzondering van ontwikkelingskosten die gerelateerd zijn aan het ontwerp en het testen van nieuwe of verbeterde materialen, producten of processen. Deze ontwikkelingskosten worden geactiveerd, voor zover het waarschijnlijk is dat deze activa toekomstige economische voordelen zullen voortbrengen, en dat ze voldoen aan de IFRS erkenningscriteria. Geactiveerde ontwikkelingskosten worden op een systematische basis afgeschreven over de periode van hun verwachte economische levensduur. De algemene schatting van de verwachte economische levensduur is 2 jaar, tenzij een langere of kortere periode verantwoord kan worden. Deze periode kan niet langer zijn dan 4 jaar.

5. Andere immateriële vaste activa

Andere immateriële vaste activa die verworven werden, worden geactiveerd en afgeschreven volgens de lineaire methode over een periode van maximum 5 jaar.

6. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Algemeen worden afschrijvingen en waardeverminderingen lineair berekend over de verwachte economische levensduur.

De netto-boekwaarde wordt op iedere afsluitdatum geëvalueerd om in te schatten of de netto-boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde, en in het geval de netto-boekwaarde hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde, worden de activa afgewaardeerd tot op hun realiseerbare waarde.

Verwachte economische levensduur:

- gebouwen	20 jaar
- installaties	10 jaar
- productiemachines	5 jaar
- meetapparatuur	4 jaar
- gereedschappen en modellen	3 jaar
- meubilair	10 jaar
- kantoormaterieel	5 jaar
- computermaterieel	3 jaar
- rollend materieel	5 jaar
- verbetering van gehuurd materiaal cfr onderliggend actief, beperkt tot de resterende periode van het huurcontract	
- demomateriaal	1 tot 3 jaar

7. Lease-overeenkomsten

Financiële leases, waarbij de risico's en voordelen verbonden met de eigendom van het goed substantieel getransfereerd worden naar de groep, worden opgenomen in de balans als materieel vast actief tegen de netto actuele waarde.

De overeenkomstige verplichtingen worden opgenomen als langetermijn- of kortetermijnschulden afhankelijk van de periode waarin ze verschuldigd zijn. Het interestgedeelte van de leasing wordt over de termijn van de leasingperiode in de resultatenrekening opgenomen. De materiële vaste activa verkregen via financiële leases worden afgeschreven over de verwachte economische levensduur zoals vermeld onder "materiële vaste activa".
Lease-overeenkomsten, waar de leasinggever substantieel de risico's en voordelen verbonden met de eigendom van het geleasde goed behoudt, worden beschouwd als operationele leases. Betalingen voor operationele leases worden als kost opgenomen in de resultatenrekening, lineair gespreid over het huurcontract.

8. Financiële vaste activa

Financiële vaste activa worden initieel als kost geboekt. Die bestaat uit de marktwaarde van de gedane betalingen, inclusief de aanschaffingskosten. Voor beursgenoteerde ondernemingen, is de beurskoers de beste maatstaf van waardering. Als er geen betrouwbare inschatting kan gemaakt worden van de marktwaarde, worden niet-beursgenoteerde ondernemingen gewaardeerd aan kostprijs. Een bijzondere waardevermindering wordt geboekt als de boekwaarde de verwachte recuperatiewaarde overschrijdt.

9. Andere vaste activa

Andere vaste activa omvatten vorderingen op lange termijn en waarborgen. Vorderingen op lange termijn worden verwerkt als leningen, en worden gewaardeerd aan afgeschreven kost. Een bijzondere waardevermindering wordt geboekt als de boekwaarde de verwachte recuperatiewaarde overschrijdt.

10. Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd aan de laagste waarde van hetzij de kostprijs, hetzij de opbrengstwaarde. De kostprijs wordt bepaald volgens de first in first out (FIFO) methode. De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het normale verloop van de bedrijfsuitoefening min de geschatte afwerkingskosten en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.
Bovenop de materiaalkost en de directe loonkost wordt het relevante aandeel van productie-overheadkosten meegerekend in de voorraadwaarde.

11. Opbrengsten

Opbrengsten worden erkend wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen aan de groep toekomen en wanneer de opbrengst op een betrouwbare wijze kan worden gewaardeerd.
Met betrekking tot de verkoop van goederen, wordt de opbrengst erkend wanneer de wezenlijke risico's en de voordelen van de eigendom van de goederen overgedragen zijn aan de koper. Verkopen worden erkend wanneer (i) een overtuigend bewijs van een overeenkomst bestaat, (ii) de levering plaatsgevonden heeft, (iii) de vergoeding vast staat en bepaalbaar is en (iv) wanneer de inbaarheid aannemelijk is.
Met betrekking tot de opbrengst uit contracten, wordt de opbrengst erkend naar rato van het stadium van de voltooiing van de projectactiviteit, op voorwaarde dat het resultaat van het contract met redelijke zekerheid kan beoordeeld worden.
Met betrekking tot het leveren van diensten, wordt de opbrengst erkend naar rato van de verrichte prestaties op balansdatum.
Met betrekking tot overheidssubsidies, wordt de opbrengst erkend als opbrengst in verhouding tot de gerelateerde kosten die ze beogen te compenseren.

12. Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen zijn in de balans opgenomen aan nominale waarde (normaliter het gefactureerde bedrag), verminderd met een waardevermindering voor dubieuze debiteuren. Dergelijke waardevermindering wordt opgenomen in het bedrijfsresultaat, als het waarschijnlijk is dat Barco de vordering niet zal kunnen innen. Zij wordt berekend op individuele basis en op portfolio-basis voor categorieën vorderingen die niet individueel afgewaardeerd zijn.

13. Liquide middelen

Liquide middelen omvatten kasgeld, bankrekeningen en korte-termijnbeleggingen. Het beleid van de groep bestaat erin om beleggingen tot de vervaldag te behouden. Alle beleggingen worden oorspronkelijk erkend tegen kostprijs. Winsten en verliezen worden in resultaat genomen wanneer de beleggingen gerealiseerd of afgewaardeerd worden op basis van een systematische afwaardering of een bijzondere waardevermindering.

14. Voorzieningen

Voorzieningen worden aangelegd (i) wanneer de groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis uit het verleden, (ii) als het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen, die economische voordelen omvatten, zal nodig zijn om te voldoen aan deze verplichting en (iii) dat een betrouwbare schatting kan gemaakt worden van het bedrag van de verplichting.
De groep erkent een voorziening voor het herstellen of vervangen van producten wanneer ze nog onder garantie vallen op afsluitdatum. De voorziening wordt berekend op basis van de historische ervaring van het niveau van herstellingen en vervangingen.

15. Eigen vermogen - Kost van een eigen-vermogenstransactie

De transactiekost van een eigen-vermogenstransactie wordt geboekt als een vermindering van het eigen vermogen, na aftrek van het gerelateerd winstbelastingvoordeel.

16. Interest houdende leningen

Leningen worden initieel gewaardeerd aan kostprijs, met name de marktwaarde van de ontvangen betalingen, verminderd met de uitgiftekosten van de lening. Volgend op de initiële erkenning worden interest houdende leningen gewaardeerd aan afgeschreven kost, op basis van de effectieve interestvoet. Hierbij wordt rekening gehouden met uitgiftekosten bij aangaan van de lening en kortingen bij afloop van de lening.

17. Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden aan kostprijs gewaardeerd.

18. Personeelsbeloningen

Voordelen in hoofde van het personeel worden erkend als kost wanneer de groep gebruik maakt van het economisch voordeel dat ontstaat uit de prestaties die het personeelslid verricht in ruil voor het voordeel, en als een verplichting wanneer het personeelslid prestaties geleverd heeft in ruil voor personeelsvoordelen die in de toekomst betaald zullen worden.
De algemene pensioenplannen betreffen toegezegde-bijdragenregelingen. Verplichtingen m.b.t. deze plannen worden opgenomen als kosten in de resultatenrekening op het moment dat ze zich voordoen.
Pensioenverplichtingen veroorzaakt door legale vereisten en sommige uitzonderlijke gevallen waar het aanvullend pensioenplan een toegezegd-pensioenregeling omvat, worden behandeld als tewerkstellingsvoordelen van het type toegezegd-pensioenregeling.

19. Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden opgenomen aan de geldende wisselkoers op de datum van de transactie of aan de geldende wisselkoers op het einde van de maand die voorafgaat aan de transactie. Op balansdatum worden de onbetaalde saldo's van vorderingen en verplichtingen in vreemde valuta omgezet tegen de wisselkoers geldend op die datum. Wisselkoersresultaten worden in resultaat genomen in de periode waarin ze zich voordoen.

20. Buitenlandse ondernemingen binnen de groep

In de geconsolideerde rekeningen worden alle elementen op de winst- en verliesrekeningen van de buitenlandse ondernemingen omgezet naar euro aan de gemiddelde wisselkoers van de boekhoudperiode. De balans van de buitenlandse ondernemingen wordt omgezet naar euro aan de wisselkoers die geldt op jaareinde. De omrekeningsverschillen worden in het eigen vermogen behouden tot de realisatie van de onderneming.

21. Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten worden initieel aan kost gewaardeerd. Volgend op de initiële erkenning worden afgeleide financiële instrumenten aan reële waarde gewaardeerd. De reële waarde van afgeleide interest-contracten wordt geschat door het verdisconteren van de toekomstige kasstromen, gebruik makend van de geldende marktinterest en rendementscurve over de resterende termijn van het instrument. De reële waarde van termijn-wisselkoerscontracten is de marktwaarde op afsluitdatum. De erkenning van een hieruit voortvloeiend verlies of winst is afhankelijk van de aard van het item dat ingedekt werd.

Afgeleide financiële instrumenten die niet-aangewezen afdekkingsinstrumenten zijn of die niet omschrijfbaar zijn als afdekkingsinstrumenten, worden opgenomen aan reële waarde en veranderingen in deze waarde worden opgenomen in de resultatenrekening.

Wanneer een afgeleid financieel instrument gekwalificeerd wordt als zijnde een kasstroomafdekking van (i) een erkende vordering of verplichting, (ii) een afdekking van een niet in de balans opgenomen vaststaande verplichting, of (iii) een verwachte transactie, wordt het effectieve gedeelte van de winst of verlies op het afgeleid financieel instrument direct erkend in het eigen vermogen.

22. Winstbelasting

De winstbelasting van het boekjaar is gebaseerd op de resultaten van de ondernemingen in de groep en wordt berekend volgens de lokale belastingregels. Uitgestelde belastingschulden en -vorderingen worden bepaald volgens de balansmethode, voor alle tijdelijke verschillen tussen de belastingbasis van activa en passiva en hun balanswaarde voor financiële rapportering.
Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, gebaseerd op belastingvoeten en belastingwetten die goedgekeurd werden op balansdatum of volgend op balansdatum.

Voor de voorwaartse compensatie van niet-gecompenseerde fiscale verliezen en voor de verrekening van ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden wordt een belastingvordering opgenomen inzoverre het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden kunnen worden verrekend.

23. Bijzondere waardevermindering van activa

Op iedere balansdatum wordt een beoordeling gemaakt of er indicaties zijn die wijzen op een mogelijke bijzondere waardevermindering van een actief. Als er dergelijke indicaties bestaan, wordt een test uitgevoerd om te bepalen of en in welke mate een waardevermindering nodig is naar de gebruikswaarde (de huidige waarde van de verwachte toekomstige kasstromen) of, als deze hoger is, naar de opbrengstwaarde. Dan, en alleen dan, wordt een bijzondere waardevermindering erkend en volledig ten laste van het resultaat gelegd.

Een bijzondere waardevermindering wordt erkend telkens de boekwaarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid de recuperatiewaarde overtreft. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de resultatenrekening.

24. Winst per aandeel

De groep berekent de gewone en verwaterde winst per aandeel in overeenstemming met IAS 33, winst per aandeel. Onder IAS 33 wordt een gewone winst per aandeel berekend, op basis van het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen gedurende de periode.

De verwaterde winst per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen gedurende de periode plus het verwaterende effect van de uitstaande warranten en stockopties gedurende de periode.

1.2. Toelichtingen die de vergelijking maken met de jaarrekening gepubliceerd in overeenstemming met Belgische GAAP

1.2.1. Effect van de overschakeling naar IFRS op de balans

[in duizenden euro]	31 dec 2002 IFRS	31 dec 2002 Belgische GAAP	31 dec 2002 Verschil
ACTIVA			
Consolidatiegoodwill	30.538	46.728	-16.190
Geactiveerde ontwikkelingskosten	54.921	38.402	16.519
Andere immateriële vaste activa	1.923	1.408	515
Terreinen en gebouwen	58.150	55.384	2.766
Activa in aanbouw	456	456	
Andere materiële vaste activa	42.517	37.849	4.668
Financiële vaste activa	5.050	5.050	
Uitgestelde belastingvorderingen	8.633		8.633
Andere vaste activa	14.609	14.609	
Vaste activa	216.797	199.886	16.911
Voorraden	117.995	109.964	8.031
Handelsvorderingen	158.497	157.053	1.444
Overige vorderingen	31.846	31.949	-103
Liquide middelen	122.529	122.528	1
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	4.680	4.680	
Vlottende activa	435.547	426.174	9.373
Totale activa	652.344	626.060	26.284
PASSIVA			
Eigen vermogen	382.759	336.925	45.834
Belangen van derden	10	10	
Financiële schulden op meer dan een jaar	13.275	13.345	-70
Uitgestelde belastingverplichtingen	9.125	9.191	-66
Andere schulden op meer dan een jaar	3.223	3.223	
Schulden op lange termijn	25.623	25.759	-136
Schulden op meer dan een jaar die binnen het jaar vervallen	1.472	1.472	
Financiële schulden op minder dan een jaar	19.656	19.656	
Handelsschulden	60.388	60.388	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen in uitvoering	26.125	26.125	
Belastingschulden	27.020	26.493	527
Schulden met betrekking tot het personeel	39.932	31.833	8.099
Andere schulden op korte termijn	6.583	29.827	-23.244
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	22.708	20.660	2.048
Voorzieningen	40.069	46.912	-6.843
Schulden op korte termijn	243.952	263.366	-19.414
Totale passiva	652.344	626.060	26.284

Verschillen tussen de balans van 2002 in IFRS en de gepubliceerde balans van 2002 volgens Belgische GAAP

a. Dividend

Het eigen vermogen wordt berekend voor toewijzing van het resultaat.
Conform Belgische waarderingsregels werden de dividendbetalingen die door de raad van bestuur voorgesteld werden aan de algemene vergadering opgenomen als diverse schuld, en maakten ze geen deel meer uit van het eigen vermogen.
Conform IFRS is het dividend nog opgenomen in het eigen vermogen.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € +23.335K
31 december 2002: € +23.831K

b. Kapitaalsubsidies

Conform Belgische waarderingsregels werden kapitaalsubsidies die nog niet als opbrengst erkend zijn, opgenomen in het eigen vermogen.
Conform IFRS worden de kapitaalsubsidies die nog niet in aanmerking komen om als opbrengst erkend te worden, opgenomen als een over te dragen opbrengst, ook als het zeker is dat de subsidie niet zal moeten terugbetaald worden.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € -3.518K
31 december 2002: € -3.144K

c. Geactiveerde ontwikkelingskosten

Conform Belgische waarderingsregels bevatte de geactiveerde O&O ook onderzoek op lange termijn, die niet noodzakelijk leidde tot een onmiddellijk verkoopbaar product; de waardering gebeurde aan een uurtarief die enkel de directe kosten van het onderzoeksteam omvatte.
Conform IFRS worden enkel ontwikkelingskosten die onmiddellijk leiden tot verkoopbare producten of tot productverbeteringen, geactiveerd. Kosten met betrekking tot verbeteringen van productontwerp na commercialisatie van het product, worden niet geactiveerd. De activering omvat daarentegen eveneens overheadkosten met betrekking tot de ontwikkeling. De afschrijving start pas op het moment dat het product beschikbaar is voor verkoop.
Conform Belgische waarderingsregels werd een volledige jaarafschrijving geboekt in het jaar van activeren. Conform IFRS, start de afschrijving gemiddeld 6 maand na de ontwikkelingskost. Tevens gebeurt de afschrijving "pro rata temporis", met andere woorden wordt de afschrijving slechts berekend voor het resterend gedeelte van het jaar waarin het product beschikbaar wordt voor verkoop.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € +14.608K
31 december 2002: € +16.519K

d. Consolidatiegoodwill

Verschillen worden veroorzaakt doordat:
- de initiële goodwillberekening gebeurt op basis van IFRS waarderingsregels
- de eerste jaarafschrijving onder IFRS gebeurt pro rata temporis, terwijl conform Belgische waarderingsregels een volledige jaarafschrijving geboekt werd in het eerste jaar
- de standaard afschrijvingsperiode conform IFRS is 10 jaar, in plaats van 5, 10 of 20 jaar

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € -15.274K
31 december 2002: € -16.190K

e. Materiële vaste activa en software

Conform Belgische waarderingsregels, werd een volledige jaarafschrijving berekend in het jaar van ingebruikname. In landen waar dit niet toegestaan was en waar materiële vaste activa niet belangrijk waren, werd geen aanpassing gedaan.
Conform IFRS, gebeurt de afschrijving in het eerste jaar "pro rata temporis" met het reëel gebruik.

Gemiddeld betekent dit dat de afschrijving 6 maand later start, wat leidt tot een stijging van de materiële vaste activa.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € +9.774K
31 december 2002: € +7.949K

f. Voorraad

Conform Belgische waarderingsregels, werd de voorraad gewaardeerd aan directe kostprijs van materiaal- en loonkost, zonder enige afdekking van overheadkosten. Grondstoffen werden gewaardeerd aan laatste aankoopprijs.
Conform IFRS wordt de voorraad gewaardeerd inclusief productie-overheadkosten, op basis van de first in first out (FIFO) methode.
Gedurende 2003 en 2004 worden geleidelijk meer precieze waarderingsmethodes geïmplementeerd.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € +9.349K
31 december 2002: € +8.031K

g. Handelsdebiteuren

Sommige waardeverminderingen, die op een meer algemene basis berekend werden conform Belgische waarderingsregels, worden niet behouden conform IFRS.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € +1.615K
31 december 2002: € +1.444K

h. Voorzieningen

Een aantal voorzieningen voor risico's en kosten met sociaal karakter, worden onder IFRS opgenomen bij de schulden met betrekking tot het personeel. Tegelijkertijd stijgen de schulden met sociaal karakter, voornamelijk omwille van pensioenverplichtingen.
De voorziening voor onderhoud van gebouwen, die geboekt werd conform de Belgische waarderingsregels, wordt niet langer behouden conform IFRS. Dit heeft een impact van € 2.634K per 31 december 2001, en € 2.202K per 31 december 2002.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € +392K
31 december 2002: € -1.256K

i. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Conform IFRS worden uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen berekend in volgende gevallen:
- uitgestelde belastingvorderingen gebaseerd op overgedragen verliezen, wanneer het waarschijnlijk is dat ze realiseerbaar zullen zijn in de nabije toekomst;
- uitgestelde belastingvorderingen of -verplichtingen gebaseerd op tijdelijke verschillen tussen de belastingbasis van activa en passiva en hun balanswaarde voor financiële rapportering (activering van ontwikkelingskosten, afschrijving van vaste activa, full cost voorraad, ...)

Conform Belgische waarderingsregels werden enkel uitgestelde belastingverplichtingen berekend voor tijdelijke verschillen tussen Belgische waarderingsregels en lokale belastingbasis.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € +10.194K
31 december 2002: € +7.800K

j. Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten

Conform IFRS worden niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten als opbrengst erkend, terwijl ze conform Belgische waarderingsregels overgedragen werden.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € +1.141K
31 december 2002: € +1.096K

k. Afgeleide financiële instrumenten

Barco maakt gebruik van volgende financiële instrumenten:
- afgeleide interest-afdekkingen die beschouwd worden als kasstroomafdekking, m.a.w. contracten die direct gelieerd zijn met een onderliggende transactie. Dit heeft als gevolg dat de reële waarde op balansdatum rechtstreeks opgenomen wordt in eigen vermogen.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € -367K
31 december 2002: € -693K

- afgeleide wisselkoers-afdekkingen die als macro-hedge niet beschouwd worden als afdekkingsinstrument, m.a.w. contracten die niet direct gelieerd zijn met een onderliggende transactie. Dit heeft als gevolg dat wijzigingen in de reële waarde opgenomen worden in de resultatenrekening.

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € -103K
31 december 2002: € +269K

- een converteerbare obligatie, waarvan de warrantwaarde erkend wordt als eigen vermogen

Effect op het eigen vermogen per 31 december 2001: € +90K
31 december 2002: € +70K

1.2.2. Effect van de overschakeling naar IFRS op de resultatenrekening

Verschil in netto resultaat [in duizenden euro]	2002 1ste kwartaal	2002 2de kwartaal	2002 3de kwartaal	2002 4de kwartaal	2002 jaar
IFRS	6.688	-12.272	5.878	17.373	17.667
Belgische waarderingsregels	5.728	-13.287	7.023	22.172	21.636
Verschil	960	1.015	-1.145	-4.799	-3.969

a. Afschrijving consolidatiegoodwill

De afschrijving van de consolidatiegoodwill is gebaseerd op volgende principes:
- de oorspronkelijke consolidatiegoodwill wordt herrekend doordat de IFRS-waarderingsregels toegepast worden op de overgenomen onderneming
- conform de IFRS-waarderingsregels start de afschrijving op het moment dat de onderneming wordt overgenomen, terwijl conform Belgische waarderingsregels een volledige jaarafschrijving geboekt werd in het jaar van verwerving
- de algemene schatting van de verwachte levensduur is 10 jaar.

	Verschil*
1ste kwartaal	-105
2de kwartaal	-13
3de kwartaal	-209
4de kwartaal	140
Jaar 2002	-187

[in duizenden euro]

* - = negatieve impact op het resultaat
+ = positieve impact op het resultaat

b. Activering en afschrijving van ontwikkelingskosten

Aangezien de activeringscriteria strenger zijn conform IFRS dan conform de Belgische waarderingsregels, komen er minder projecten in aanmerking voor activering. Daartegenover staat dat er per project meer kosten in aanmerking komen voor activering, aangezien projecten geactiveerd worden

aan de totale kostprijs in plaats van de directe kostprijs. In 2002 werd 35,5 miljoen euro geactiveerd conform IFRS, terwijl 38,4 miljoen euro geactiveerd werd conform Belgische waarderingsregels.

Conform de IFRS-waarderingsregels start de afschrijving pas wanneer de ontwikkelde producten beschikbaar zijn voor gebruik. Conform Belgische waarderingsregels werden ontwikkelingskosten afgeschreven over 3 jaar met een volledige jaarafschrijving in het jaar van ontwikkeling. Dit resulteert in een ander afschrijvingsschema. In 2002 werd 34,8 miljoen euro afgeschreven conform IFRS, terwijl 40,1 miljoen euro afgeschreven werd conform Belgische waarderingsregels. Dit verschil was groot in het vierde kwartaal van 2002, omdat een aantal projecten conform Belgische waarderingsregels volledig afgeschreven werden, terwijl ze nooit geactiveerd waren conform IFRS-waarderingsregels.

	Verschil
1ste kwartaal	555
2de kwartaal	597
3de kwartaal	-378
4de kwartaal	1.576
Jaar 2002	2.350

[in duizenden euro]

c. Afschrijving van software en materiële vaste activa

Conform Belgische waarderingsregels werd een volledige jaarafschrijving berekend in het jaar van gebruikname, terwijl de afschrijving op maandelijkse basis start conform IFRS-waarderingsregels. Dit heeft voor gevolg dat, in een jaar zoals 2002 met lagere investeringen dan in de jaren voordien, de afschrijvingskost lager ligt conform Belgische waarderingsregels, dan conform IFRS. Het verschil was groot in het vierde kwartaal, aangezien conform Belgische waarderingsregels de afschrijvingen in de loop van het boekjaar berekend werden op basis van gebudgetteerde investeringen, terwijl per jaareinde de reële investeringen lager waren dan gebudgetteerd.

	Verschil
1ste kwartaal	212
2de kwartaal	319
3de kwartaal	409
4de kwartaal	-2.430
Jaar 2002	-1.491

[in duizenden euro]

d. Voorraadwaardering

Conform IFRS wordt de voorraad gewaardeerd aan integrale productiekost (full cost), terwijl de voorraad conform Belgische waarderingsregels gewaardeerd werd aan directe kostprijs. Dit resulteert in lagere winsten conform IFRS-waarderingsregels wanneer de voorraad afgewerkte producten daalt, bijvoorbeeld in een periode met hoge verkopen zoals het vierde kwartaal 2002.

Conform IFRS wordt de voorraad gewaardeerd op basis van de first in first out (FIFO) methode, terwijl ze conform Belgische waarderingsregels gewaardeerd werd aan laatste aankoopprijs. Dit heeft als gevolg dat evoluties in de aankoopprijs, bijvoorbeeld ten gevolge van de wisselkoers, een meer directe invloed hadden onder Belgische waarderingsregels dan onder IFRS.

	Verschil
1ste kwartaal	57
2de kwartaal	2.559
3de kwartaal	-506
4de kwartaal	-3.111
Jaar 2002	-1.002

[in duizenden euro]

e. Waardeverminderingen klantenvorderingen

Sommige waardeverminderingen, die op een meer algemene basis berekend werden conform Belgische waarderingsregels, worden niet behouden conform IFRS.

	Verschil
1ste kwartaal	-73
2de kwartaal	-91
3de kwartaal	-28
4de kwartaal	0
Jaar 2002	-192

[in duizenden euro]

f. Wisselkoersresultaten

Er zijn twee oorzaken die leiden tot verschillen in wisselkoersresultaten:
- conform IFRS worden niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten beschouwd als opbrengst, terwijl ze conform Belgische waarderingsregels overgedragen werden naar de volgende periode
- conform IFRS worden termijncontracten gewaardeerd aan marktwaarde, waarbij wijzigingen in marktwaarde in resultaat genomen worden.

	Verschil
1ste kwartaal	709
2de kwartaal	-194
3de kwartaal	86
4de kwartaal	-213
Jaar 2002	388

[in duizenden euro]

g. Kapitaalsubsidies

De opbrengst wordt erkend in verhouding tot de afschrijving van de onderliggende activa. Aangezien de afschrijvingsmethode van ontwikkelingskosten (cfr b.) en vaste activa (cfr c.) verschillend is conform IFRS en Belgische waarderingsregels, is ook de erkenning van de opbrengst van de kapitaalsubsidies verschillend.

	Verschil
1ste kwartaal	-41
2de kwartaal	-80
3de kwartaal	5
4de kwartaal	-56
Jaar 2002	-172

[in duizenden euro]

h. Voorzieningen

Een aantal voorzieningen werden geboekt onder Belgische waarderingsregels, terwijl ze niet aanvaard worden door IFRS. Een voorbeeld hiervan zijn de voorzieningen voor groot onderhoud.
Andere voorzieningen zijn hoger conform IFRS dan conform Belgische waarderingsregels, zoals pensioenvoorzieningen en sociale verplichtingen.

	Verschil
1ste kwartaal	-226
2de kwartaal	-240
3de kwartaal	-252
4de kwartaal	-932
Jaar 2002	-1.650

[in duizenden euro]

i. Financiële kost

Als gevolg van de specifieke behandeling van een converteerbare obligatie onder IFRS, is de financiële kost lichtjes hoger.

	Verschil
1ste kwartaal	-4
2de kwartaal	-26
3de kwartaal	9
4de kwartaal	0
Jaar 2002	-21

[in duizenden euro]

j. Belastingen

Conform IFRS worden uitgestelde belastingvorderingen geboekt, terwijl dit niet het geval was conform Belgische waarderingsregels. Dit heeft een aanzienlijk effect op de resultaten van 2002, omdat Barco n.v. per 31 december 2001 over overdraagbare verliezen beschikte, die gebruikt werden in 2002. Hiervoor werd conform IFRS een uitgestelde belastingvordering geboekt per 31 december 2001, hetgeen resulteert in een uitgestelde belastingkost in 2002.

	Verschil
1ste kwartaal	-125
2de kwartaal	-1.816
3de kwartaal	-281
4de kwartaal	210
Jaar 2002	-2.011

[in duizenden euro]

2. Geconsolideerde ondernemingen

2.1. Lijst van geconsolideerde ondernemingen op 31 december 2003

Europa, Midden-Oosten en Afrika

België	Aesthedes n.v.	President Kennedypark 35, 8500 Kortrijk	100%
België	Barco Coordination Center n.v.	President Kennedypark 35, 8500 Kortrijk	100%
België	Barco Creative Systems n.v.	President Kennedypark 35, 8500 Kortrijk	100%
België	Barco Silex s.a.	Scientific Parc, rue du Bosquet 7, 1348 Ottignies-Louvain-la-Neuve	100%
België	dotrix n.v.	Tramstraat 69, 9052 Gent	100%
Tsjechië	Barco Manufacturing s.r.o.	Billundska 2756, 272 01 Kladno-Krocehlavy	100%
Denemarken	Barco A/S	Tobaksvejen 23A, 2860 Soeborg	100%
Frankrijk	Barco s.a.	Boulevard de la Libération 6, 93200 Saint-Denis	99,99%
Frankrijk	Barco Silex s.a.	ZI Rousset-Peynier, Route de Trets, 13790 Peynier	99,95%
Frankrijk	BarcoView Texen s.a.	7 rue Roger Camboulives, 31000 Toulouse	100%
Duitsland	Barco Control Rooms GmbH	An der Rossweid 5, 76229 Karlsruhe	100%
Duitsland	Barco GmbH	An der Rossweid 5, 76229 Karlsruhe	100%
Duitsland	Barco Orthogon AG	Hastedter Osterdeich 222, 28207 Bremen	100%
Duitsland	Barco Sedo GmbH	Neuwies 1, 35794 Mengerskirchen	100%
Duitsland	BarcoView GmbH	Wilhelm-Franz-Strasse 1, 77971 Kippenheim	100%
Italië	Barco Loepfe s.r.l.	Via el Alamein 11/c, 22100 Como	100%
Italië	Barco s.r.l.	Via Montferrato 7, CAP 20094 Corsico, Milano	100%
Nederland	Barco b.v.	Marinus van Meelweg 20, 5657 EN Eindhoven	100%
Nederland	Barco Holding b.v.	Marinus van Meelweg 20, 5657 EN Eindhoven	100%
Polen	Barco Sp. z o.o.	Marywilska 16, 03-228 Warsaw	100%
Rusland	Barco Services LLC	Novorogozhkaya Ul 32, Stroyeniye 1, 109544 Moscow	100%
Spanje	Barco Electronic Systems s.a.	Travessera de Les Corts, 371, 08029 Barcelona	100%
Zwitserland	Barco A.G.	Soodstrasse 55, 8134 Adliswill	99,93%
Zwitserland	Gebr. Loepfe A.G.	Kastellstrasse 10, 8623 Wetzikon	99,99%
Zwitserland	Treepoint A.G.	Kastellstrasse 10, 8623 Wetzikon	100%
Groot-Brittannië	Barco Ltd	50 Suttons Park Avenue, Reading, Berkshire RG6 1AZ	100%
Groot-Brittannië	BarcoVision Ltd	Philips Rd., Blackburn, Lancashire, BB1 5SN	100%

Amerika

Brazilië	Barco Ltda	Av. Dr. Cardoso de Melo, 04548-005 Vila Olympia, Sao Paulo	100%
Mexico	Barco Electronics SA de CV	Tamaulipas 30-802 Colonia Condesa, 06140 Mexico, D.F.	100%
Verenigde Staten	Barco Inc	3240 Town Point Drive, Kennesaw, GA 30144	100%
Verenigde Staten	Barco Media LLC	1651 North 1000 West, Logan UT 84321	100%
Verenigde Staten	Barco Orthogon LLC	29 South New York Rd, Suite 400 Smithville NJ 08205	100%
Verenigde Staten	Barco Projection Systems LLC	3240 Town Point Drive, Kennesaw, GA 30144	100%
Verenigde Staten	BarcoView LLC	3059 Premiere Parkway, Duluth, GA 30097	100%
Verenigde Staten	BarcoVision LLC	4420 Taggart Creek Rd. Ste 101, Charlotte NC 28208	100%
Verenigde Staten	dotrix Inc	4420 Taggart Creek Rd. Ste 101, Charlotte NC 28208	100%
Verenigde Staten	Electronic Image Systems, Inc.	600 Bellbrook Avenue, Xenia, OH 45385	100%

Asia-Pacific

Australië	Barco Systems Pty Ltd	2 Rocklea Drive, Port Melbourne, Vic 3207	100%
China	Barco Leyard Electronic Technology Co Ltd	18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong	80%
China	Barco Ltd	18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong	100%
China	Barco Trading C° Ltd	66 Lujiazui Road, Pudong, Shangai 200120	100%
China	Beijing Barco Leyard Electronic Technology Co Ltd	9 Chia Qian Road, Chang Ping District, Beijing	80%
Indië	Barco Electronic Systems Pvt., Ltd	14, LSC, Community Centre, Pushp Vihar, Nadangir, New Delhi 11-0062	100%
Indië	Barco Hotline Pvt. Ltd	B-26, Qutab Institutional Area, New Delhi-110016	100%
Israël	Barco Electronic Systems Ltd	6 Kriminitzky Street, Tel Aviv 67899	100%
Israël	BarcoView Ltd	6 Kriminitzky Street, Tel Aviv 67899	100%
Japan	Barco Co., Ltd	Yamato International Bldg 8F, 5-1-1 Heiwajima, Ohta-ku, Tokyo 143-0006	100%
Korea	Barco Ltd	3F, Dansan-Nonhyun Bld. Kangnam-ku, Seoul 135-010	100%
Korea	BarcoView Ltd	3F, Dansan-Nonhyun Bld. Kangnam-ku, Seoul 135-010	100%
Maleisië	Barco Sdn. Bhd.	Level 17, Menara Milenium, 50490 Kuala Lumpur	100%
Singapore	Barco Pte Ltd	Block 750 E Chai Chee Road, # 05-03 Technopark@Chai Chee, 469005	100%
Taiwan	Barco Ltd	17F, n° 868-6 Chungcheng Road, Chungho City, Tapei County 235	100%
Thailand	Barco Ltd	Sukhumvit 42 Road, Prakanong, Klongtoey, Bangkok 10110	49%

2.2. Veranderingen in groepsstructuur in 2003

Nieuwe investeringen

De overname van de full-color LED-activa van het Amerikaanse Trans-Lux West vond plaats eind maart 2003. Resultaten van Trans-Lux West, dat voortaan Barco Media LLC heet, zijn opgenomen in de resultatenrekening vanaf het tweede kwartaal van 2003.

Begin september nam Barco een participatie van 80% in het Chinese Leyard Electronics Technology Co Ltd. Vanaf september omvat de resultatenrekening de resultaten van deze overname.

Afgestoten investeringen

In juli 2003 werd de Machine Vision business unit, die deel uitmaakte van BarcoVision, verkocht aan BEST. Sinds 1 juli 2003 is Machine Vision gedeconsolideerd. De business unit omvatte Barco Elbicon n.v., Elbicon Industries n.v. en Pulsar Industrial Research BV.

Op 30 december 2003 werd een overeenkomst getekend waarbij Agfa-Gevaert dotrix overneemt. Vermits het hier om een overdracht van activa gaat, zijn de juridische entiteiten dotrix n.v. en dotrix Inc. opgenomen in de groepsstructuur op het einde van het jaar. Gedurende 2004 zullen deze entiteiten, die geen activiteit meer hebben, vereffend worden.

3. Segmentrapportering

3.1. Grondslagen van segmentrapportering

Gesegmenteerde informatie wordt verstrekt op basis van twee rapporteringen:

De primaire segmentatiebasis volgt de organisatiestructuur, met de verschillende divisies:
- BarcoProjection (3.2.)
- BarcoView (3.3.)
- BarcoVision (3.4.)
- Barco Manufacturing Services (3.5.)

De activiteiten van elk van deze divisies worden beschreven in het luik "Organisatiestructuur" op pagina 7. Sinds 1 januari 2004 is de BarcoProjection divisie opgesplitst in Barco Media & Entertainment, Barco Presentation & Simulation en Barco Control Rooms. Over het geheel van 2003 was BarcoProjection nog één divisie.

Interdivisie-verkopen gebeuren marktconform.

De pagina's 74 tot en met 85 becommentariëren de resultaten per divisie. Het reconciliatieoverzicht van de rapportering per divisie en de Barco-groep wordt in toelichting 3.6. gemaakt.

De secundaire segmentatiebasis (3.7.) stelt de geografische markten voor:
- Europa, Midden-Oosten en Afrika
- Amerika
- Asia-Pacific

3.2. BarcoProjection

[in duizenden euro]	2003		2002		Verschil 2003-2002
Omzet	307.860	100,0%	334.122	100,0%	-26.262
- Externe omzet	307.367	99,8%	333.964	100,0%	-26.597
- Interdivisie-omzet	493	0,2%	159	0,0%	334
Kostprijs van verkochte goederen	-172.365	-56,0%	-177.409	-53,1%	5.045
Bruto resultaat	**135.495**	**44,0%**	**156.713**	**46,9%**	**-21.217**
Bedrijfsresultaat voor afschrijving consolidatie-goodwill en herstructureringsprovisie (EBITA)	**26.834**	**8,7%**	**37.970**	**11,4%**	**-11.136**
Afschrijving goodwill	-3.442	-1,1%	-3.015	-0,9%	-426
Herstructureringsprovisie					
Bedrijfsresultaat	**23.392**	**7,6%**	**34.954**	**10,5%**	**-11.562**
Afschrijving van geactiveerde ontwikkelingskosten	15.290	5,0%	14.352	4,3%	939
Afschrijving van materiële vaste activa en software	8.952	2,9%	9.940	3,0%	-988
Resultaat voor interesten, belastingen en afschrijvingen (EBITDA)	**51.076**	**16,6%**	**62.261**	**18,6%**	**-11.185**
Geactiveerde ontwikkelingskosten	16.719	5,4%	17.214	5,2%	-495
Investeringen in materiële vaste activa en software	3.924	1,3%	8.451	2,5%	-4.527
Activa van het segment	242.423		227.527		
Passiva van het segment	89.570		91.090		
Aantal werknemers eind 2003	1.746		1.665		

3.3. BarcoView

[in duizenden euro]	2003		2002		Verschil 2003-2002
Omzet	211.894	100,0%	193.088	100,0%	18.806
- Externe omzet	211.820	100,0%	192.874	99,9%	18.946
- Interdivisie-omzet	75	0%	215	0,1%	-140
Kostprijs van verkochte goederen	-112.911	-53,3%	-103.930	-53,8%	-8.980
Bruto resultaat	**98.984**	**46,7%**	**89.158**	**46,2%**	**9.826**
Bedrijfsresultaat voor afschrijving consolidatie-goodwill en herstructureringsprovisie (EBITA)	**33.067**	**15,6%**	**22.654**	**11,7%**	**10.413**
Afschrijving goodwill	-2.042	-1,0%	-1.394	-0,7%	-648
Herstructureringsprovisie					
Bedrijfsresultaat	**31.025**	**14,6%**	**21.259**	**11,0%**	**9.765**
Afschrijving van geactiveerde ontwikkelingskosten	14.414	6,8%	14.832	7,7%	-418
Afschrijving van materiële vaste activa en software	4.173	2,0%	4.256	2,2%	-83
Resultaat voor interesten, belastingen en afschrijvingen (EBITDA)	**51.654**	**24,4%**	**41.741**	**21,6%**	**9.912**
Geactiveerde ontwikkelingskosten	14.548	6,9%	12.572	6,5%	1.976
Investeringen in materiële vaste activa en software	12.456	5,9%	2.603	1,3%	9.853
Activa van het segment	142.535		160.218		
Passiva van het segment	58.360		68.322		
Aantal werknemers eind 2003	1.087		1.035		

3.4. BarcoVision

[in duizenden euro]	2003		2002		Verschil 2003-2002
Omzet	75.522	100,0%	94.328	100,0%	-18.806
- Externe omzet	75.508	100,0%	94.076	99,7%	-18.568
- Interdivisie-omzet	14	0,0%	252	0,3%	-238
Kostprijs van verkochte goederen	-42.348	-56,1%	-55.624	-59,0%	13.276
Bruto resultaat	**33.174**	**43,9%**	**38.704**	**41,0%**	**-5.531**
Bedrijfsresultaat voor afschrijving consolidatie-goodwill en herstructureringsprovisie (EBITA)	**11.383**	**15,1%**	**11.738**	**12,4%**	**-356**
Afschrijving goodwill	-913	-1,2%	-1.321	-1,4%	408
Herstructureringsprovisie					
Bedrijfsresultaat	**10.469**	**13,9%**	**10.417**	**11,0%**	**52**
Afschrijving van geactiveerde ontwikkelingskosten	5.029	6,7%	5.581	5,9%	-552
Afschrijving van materiële vaste activa en software	1.759	2,3%	1.882	2,0%	-122
Resultaat voor interesten, belastingen en afschrijvingen (EBITDA)	**18.170**	**24,1%**	**19.201**	**20,4%**	**-1.030**
Geactiveerde ontwikkelingskosten	4.840	6,4%	5.687	6,0%	-848
Investeringen in materiële vaste activa en software	600	0,8%	2.948	3,1%	-2.348
Activa van het segment	45.066		61.311		
Passiva van het segment	18.504		23.342		
Aantal werknemers eind 2003	449		555		

3.5. Barco Manufacturing Services

[in duizenden euro]	2003		2002		Verschil 2003-2002
Omzet	64.473	100,0%	81.911	100,0%	-17.438
- Externe omzet	29.484	45,7%	41.026	50,1%	-11.542
- Interdivisie-omzet	34.988	54,3%	40.885	49,9%	-5.897
Kostprijs van verkochte goederen	-56.437	-87,5%	-71.113	-86,8%	14.676
Bruto resultaat	**8.036**	**12,5%**	**10.798**	**13,2%**	**-2.762**
Bedrijfsresultaat voor afschrijving consolidatie-goodwill en herstructureringsprovisie (EBITA)	**2.431**	**3,8%**	**3.665**	**4,5%**	**-1.234**
Afschrijving goodwill	-2.535				
Herstructureringsprovisie					
Bedrijfsresultaat	**-104**	**-0,2%**	**3.665**	**4,5%**	**-3.769**
Afschrijving van geactiveerde ontwikkelingskosten					
Afschrijving van materiële vaste activa en software	4.389	6,8%	5.041	6,2%	-653
Resultaat voor interesten, belastingen en afschrijvingen (EBITDA)	**6.820**	**10,6%**	**8.707**	**10,6%**	**-1.887**
Geactiveerde ontwikkelingskosten					
Investeringen in materiële vaste activa en software	1.596	2,5%	3.463	4,2%	-1.868
Activa van het segment	30.619		42.367		
Passiva van het segment	13.224		16.632		
Aantal werknemers eind 2003	644		689		

3.6. Reconciliatie-overzicht van gesegmenteerde en groepsinformatie

[in duizenden euro]	2003	2002
Externe omzet		
Totaal externe omzet segmenten	624.179	661.940
Externe omzet dotrix	4.765	7.100
Omzet groep	628.944	669.040
Netto resultaat		
Totaal gesegmenteerd bedrijfsresultaat	64.782	70.296
Bedrijfsresultaat dotrix	-4.624	-6.768
Interestopbrengsten (kosten) - netto	1.540	1.264
Ander niet-operationeel resultaat	-8.399	-29.068
Belastingen op het resultaat	-6.666	-18.059
Aandeel van derden in het resultaat	-70	73
Netto resultaat groep	46.564	17.740
Activa		
Totaal activa van de segmenten	460.643	491.422
Activa dotrix	354	5.065
Financiële vaste activa	1.723	5.050
Uitgestelde belastingvorderingen	11.338	8.633
Liquide middelen	133.416	122.529
Andere niet-toegewezen activa	15.533	19.644
Totale activa	623.008	652.344
Passiva		
Totaal passiva van de segmenten	179.658	199.386
Passiva dotrix	261	4.666
Eigen vermogen	386.088	382.759
Belangen van derden	1.122	10
Financiële schulden op meer dan één jaar	17.235	13.275
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.054	9.125
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	2.412	1.472
Financiële schulden op minder dan één jaar	9.536	19.656
Andere niet-toegewezen passiva	23.641	21.995
Totale passiva	623.008	652.344
Aantal werknemers eind 2003		
BarcoProjection	1.746	1.665
BarcoView	1.087	1.035
BarcoVision	449	555
Barco Manufacturing Services	644	689
dotrix		80
General Services	96	93
Totaal	4.022	4.117

3.7. Gegevens per regio

[in duizenden euro]	2003		2002		Verschil 2003-2002
Netto omzet					
Europa, Midden-Oosten & Afrika	325.727	51,8%	340.545	50,9%	-14.818
Amerika	200.684	31,9%	219.322	32,8%	-18.638
Asia-Pacific	102.533	16,3%	109.173	16,3%	-6.640
Totaal	628.944	100,0%	669.040	100,0%	-40.096
Totaal activa					
Europa, Midden-Oosten & Afrika	459.069	73,7%	474.933	72,8%	-15.864
Amerika	94.043	15,1%	110.973	17,0%	-16.930
Asia-Pacific	50.433	8,1%	53.262	8,2%	-2.829
Aanpassingen op groepsniveau	19.462	3,1%	13.176	2,0%	6.286
Totaal	623.008	100,0%	652.344	100,0%	-29.337
Geactiveerde ontwikkelingskosten					
Europa, Midden-Oosten & Afrika	31.340	86,8%	28.671	80,8%	2.669
Amerika	4.766	13,2%	6.802	19,2%	-2.036
Asia-Pacific					
Totaal	36.106	100,0%	35.474	100,0%	633
Investeringen software en materiële vaste activa					
Europa, Midden-Oosten & Afrika	14.523	75,6%	12.904	73,4%	1.619
Amerika	3.076	16,0%	2.083	11,9%	992
Asia-Pacific	1.624	8,4%	2.588	14,7%	-964
Totaal	19.222	100,0%	17.575	100,0%	1.647

De uitsplitsing van de omzet toont de inkomsten van externe klanten, gebaseerd op het facturatieadres. Activa en investeringen worden weergegeven volgens de geografische locatie van de activa. Groepscorrecties op de activa hebben vooral te maken met goodwill en eliminatie van intercompany-marge op de voorraad.

4. Omzet

2003	2002	%	
628.944	669.040	-6,0 %	[in duizenden euro]

De omzet werd positief beïnvloed door organische groei (1,6%) en nieuwe overnames (1,6%). Wisselkoersen hadden een negatieve invloed (-8,0 %), net zoals de verkoop van de Machine Vision business unit (-1,2%).

Omzet per divisie wordt toegelicht in toelichting 3 en "Commentaren op het resultaat" (pagina's 72-85). Omzet per regio wordt geïllustreerd op pagina 17 van dit jaarverslag.

5. Kostprijs van verkochte goederen

2003	2002	%	
351.082	372.536	-5,8%	[in duizenden euro]

De kostprijs van verkochte goederen omvat directe verkoopskosten, directe en indirecte productiekosten, herstellingen onder waarborg en waardeverminderingen op voorraad.

De kostprijs van verkochte goederen bleef gelijk in verhouding tot de omzet: 55,8% in 2003 versus 55,7% in 2002.
Verkoops- en productiekosten bleven stabiel in verhouding tot de omzet.
Herstellingen onder waarborg waren 2.921K euro hoger dan in 2002. Deze extra kosten waren al voorzien in 2002; de hoge voorzieningen van 2002 konden dus in 2003 teruggenomen worden (zie ook toelichting 7).
De kost voor verouderde voorraden lag lager in 2003 dan het jaar voordien, het gevolg van een betere voorraadopvolging.

6. Kosten van Onderzoek & Ontwikkeling

[in duizenden euro]	2003	2002	%
Onderzoek & Ontwikkeling	69.724	71.485	-2,5%
Geactiveerde ontwikkelingskosten	-36.106	-35.474	+1,8%
Afschrijving geactiveerde ontwikkelingskosten	34.732	34.764	-0,1%
Kosten van Onderzoek & Ontwikkeling	68.350	70.775	-3,4%

O&O-kosten waren vergelijkbaar met het jaar voordien. De daling met 2,5% is vooral te wijten aan de negatieve wisselkoersinvloed van de US dollar.

7. Andere bedrijfsopbrengsten (kosten) - netto

[in duizenden euro]	2003	2002	
Toevoegingen (-)/terugname (+) van voorzieningen voor risico's en kosten [1]		2.482	-4.252
Toevoegingen (-)/terugname (+) van voorzieningen voor eindejaarsbonussen [2]	1.288	-2.346	
Verliezen op vorderingen (inclusief waardeverminderingen en terugnames)	-1.604	-2.118	
Wisselkoersresultaten [3]	-2.733	-5.266	
Bankkosten	-1.037	-798	
Andere financiële resultaten	355	-193	
Kapitaalsubsidies	2.180	1.685	
Bedrijfssubsidies	365	284	
Meerwaarde bij realisatie van materiële vaste activa	211	144	
Andere bedrijfsopbrengsten [4]	4.480	6.418	
Minwaarde bij realisatie van materiële vaste activa	-487	-842	
Andere bedrijfskosten	-64	-109	
Andere bedrijfsopbrengsten (kosten) - netto	5.436	-7.393	

(1) In 2002 waren additionele voorzieningen voor risico's en kosten nodig door hogere voorzieningen voor garanties en buy-back overeenkomsten (zie ook toelichting 29). In 2003 konden voorzieningen voor garantie teruggenomen worden, wat resulteert in een positief resultaat onder "Andere bedrijfsopbrengsten". De kosten voor garanties zijn opgenomen in de "Kostprijs van verkochte goederen" (zie ook toelichting 5).
(2) In 2002 werden hogere voorzieningen voor bonussen aangelegd dan uitbetaald. In 2003 werden minder voorzieningen voor bonussen aangelegd dan uitbetaald.
(3) Wisselkoersen leverden zowel in 2002 als in 2003 verlies op door de negatieve evolutie van de dollar. Het verlies over 2003 was minder groot door het lager bedrag aan niet-ingedekte vorderingen.
(4) Andere bedrijfsopbrengsten omvatten hoofdzakelijk gerecupereerde kosten en aanvullende risicopremies die aan klanten aangerekend worden in het kader van het vendor-lease programma, zoals beschreven in toelichting 29. Aanvullende risicopremies waren vooral in 2002 heel hoog, maar worden gecompenseerd door de hoge voorzieningen voor het risico op buy-back contracten in het programma voor leasing verkoop, zoals beschreven in (1).

8. Inkomsten en uitgaven per soort

[in duizenden euro]	2003	2002
Omzet	628.944	669.040
Materiaalkosten	-238.149	-257.403
Diensten en andere kosten	-93.502	-97.314
Personeelskosten	-214.217	-216.768
Afschrijving geactiveerde ontwikkelingskosten	-34.733	-34.764
Geactiveerde ontwikkelingskosten	36.106	35.474
Afschrijving materiële vaste activa en software	-19.616	-21.646
Waardeverminderingen/(terugnames) op voorraden	-1.388	-1.384
Waardeverminderingen/(terugnames) op handelsvorderingen	-1.564	-1.581
Voorzieningen voor risico's en kosten	2.401	-4.179
Andere bedrijfskosten	-4.547	-7.026
Andere financiële kosten/opbrengsten	-1.630	-3.116
Andere bedrijfsopbrengsten	10.986	11.895
Interestopbrengsten (kosten) - netto	1.540	1.264
Courant resultaat voor belastingen	70.631	72.493
Bedrijfsresultaat voor afschrijving consolidatiegoodwill en herstructureringsprovisie (EBITA)	69.091	71.228

9. Herstructureringsprovisie

[in duizenden euro]	2003	2002
Herstructureringsprovisie	-2.535	

Een voorziening is voorzien in de resultaten van 2003 voor de reorganisatie van de bestukkingsactiviteiten in 2004 en 2005. Een deel van deze activiteiten vindt nog steeds plaats binnen de centrale divisies (BarcoView, BarcoProjection en BarcoVision) maar wordt nu volledig gecentraliseerd op twee locaties van Barco Manufacturing Services, namelijk Poperinge, België en Kladno, Tsjechië. De voorziening omvat voornamelijk de kosten voor het sociaal plan waarbij werknemers moeten afvloeien.

10. Interestopbrengsten (kosten) - netto

[in duizenden euro]	2003	2002
Interestopbrengsten	2.439	3.201
Interestkosten	-899	-1.937
Interestopbrengsten (kosten) - netto	1.540	1.264

11. Ander niet-operationeel resultaat - netto

Niet-operationele resultaten omvatten de cijfers door de verkoop van de belangen in de grafische divisie en de Machine Vision business unit.

[in duizenden euro]	2003	2002
Esko-Graphics [1]	-13.835	-26.115
Mania-Barco en Mania Technologie [2]		-2.953
dotrix [3]	4.816	
Machine Vision [4]	620	
Ander niet-operationeel resultaat - netto	-8.399	-29.068

(1) De resultaten van Esko-Graphics in 2002 werden veroorzaakt door de vermindering van het aandeel van Barco in Esko-Graphics van 49% tot iets minder dan 20%. Het resultaat in 2003 werd veroorzaakt door de volledige terugtrekking van Barco uit Esko-Graphics. Deze transactie heeft een positief belastingseffect van 8,5 miljoen euro ten gevolge van uitgestelde belastingen. De impact van Esko-Graphics op het nettoresultaat van Barco is -5,3 miljoen euro.
(2) Uitstaande investeringen en vorderingen op Mania-Barco en Mania Technologie hebben een nettoboekwaarde van 1.792K euro. Dit bedrag bleef ongewijzigd in 2003.
(3) De verkoop van dotrix aan Agfa-Gevaert resulteerde in een positief niet-operationeel resultaat van 4.816K euro in 2003.
(4) De verkoop van de Machine Vision business unit aan BEST had een licht positieve invloed op het niet-operationeel resultaat in 2003.

12. Belastingen op het resultaat

[in duizenden euro]	2003	2002
Courante versus uitgestelde belastingen op het resultaat		
Courante belastingen op resultaat	-14.856	-15.983
Uitgestelde belastingen op resultaat	8.190	-2.076
Belastingen op resultaat	-6.666	-18.059
Belastingen versus resultaat voor belastingen		
Courant resultaat voor belastingen	70.631	72.492
Belastingen op het courant resultaat voor belastingen [1]	-16.049	-18.059
	22,7%	24,9%
Afschrijving goodwill	-6.397	-7.699
Belastingen op afschrijving goodwill		
	0,0%	0,0%

	2003	2002
Herstructureringsprovisie	-2.535	
Belastingen op herstructureringsprovisie	861	
	34,0%	
Ander niet-operationeel resultaat	-8.399	-29.068
Belastingen op ander niet-operationeel resultaat [2]	8.522	
	101,5%	
Resultaat voor belastingen	53.300	35.725
Belastingen op het resultaat	-6.666	-18.059
	12,5%	50,6%

1) Belastingen op het courant resultaat voor belastingen

Courant resultaat voor belastingen	70.631	72.492
Theoretische aanslagvoet	34,0%	37,0%
Theoretische belastingen op het courant resultaat voor belastingen	-24.000	-26.849
Niet-aftrekbare kosten	-1.104	-1.276
Speciaal belastingsstatuut	6.030	8.188
Investeringsaftrek	1.868	2.330
Aanwending van uitgestelde belastingen, niet erkend in vorige jaren	1.721	1.519
Uitgestelde belastingen, niet erkend in huidig jaar	-261	-1.970
Correcties van belastingen met betrekking tot vorige periodes	-303	
Belasting op het courant resultaat voor belastingen	-16.049	-18.059

De theoretische aanslagvoet is gedaald ten gevolge van de verlaging van het belastingpercentage in België van 40,17% naar 33,90%.

2) Belastingen op het ander niet-operationeel resultaat

Het positief belastingseffect van 8.522K euro wordt veroorzaakt door de uitgestelde belastingen op de liquidatie van Afviklingsselskabet A/S (het vroegere Esko-Graphics A/S) na overdracht van de business naar een nieuwe holding.

13. Netto resultaat per aandeel

[in duizenden euro]	2003	2002
Netto resultaat per aandeel		
Netto resultaat	46.564	17.740
Gewogen gemiddelde van aantal uitstaande aandelen	12.365.002	12.412.031
Netto resultaat per aandeel	3,77	1,43
Netto resultaat per aandeel na verwateringseffect		
Netto resultaat	46.564	17.740
Gewogen gemiddelde van aantal uitstaande aandelen (verwaterd)	13.160.628	13.172.379
Netto resultaat per aandeel na verwateringseffect	3,54	1,35

De uitstaande opties en warranten veroorzaken het verschil tussen het aantal uitstaande aandelen en het aantal uitstaande aandelen (verwaterd). Barco heeft aandelenopties uitgegeven voor werknemers en niet-uitvoerend bestuurders. Deze optieplannen zijn niet opgenomen in de balans en de resultatenrekening. Voor meer informatie met betrekking tot deze opties en warranten, verwijzen we naar pagina 88 en 89 van dit jaarrapport.

14. Consolidatiegoodwill

[in duizenden euro]	2003	2002
Aanschaffingswaarde		
Op 1 januari	113.042	238.216
Uitgaven	7.982	10.544
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-24.951	-135.718
Op 31 december	96.072	113.042
Afschrijvingen		
Op 1 januari	82.503	210.522
Afschrijvingen	6.397	5.565
Bijzondere waardevermindering		2.134
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-24.951	-135.718
Op 31 december	63.949	82.503
Nettoboekwaarde		
Op 1 januari	30.538	27.694
Op 31 december	32.123	30.538

De stijging van de goodwill in 2003 wordt veroorzaakt door de acquisities van de activa van Barco Media LLC, het vroegere Trans-Lux West (USA) en het Chinese Leyard Electronics Technology Co. Ltd. Overdrachten en buitengebruikstellingen betreffen de verkoop van Machine Vision en dotrix. Goodwill voor Machine Vision en dotrix werd volledig afgewaardeerd in 2001 en 2002.

15. Immateriële vaste activa

[in duizenden euro]	2003 Geactiveerde ontwikkelingskosten	2003 Software	2003 Totaal	2002 Totaal
Aanschaffingswaarde				
Op 1 januari	111.599	9.009	120.608	142.146
Uitgaven	36.106	660	36.766	36.204
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-4.639	-238	-4.877	-21.233
Overname van ondernemingen		145	145	1.789
Realisatie van ondernemingen	-3.298	-197	-3.495	-36.509
Omrekeningsverschillen	-2.985	-270	-3.255	-1.789
Op 31 december	136.783	9.108	145.892	120.608
Afschrijvingen				
Op 1 januari	56.678	7.085	63.764	75.456
Afschrijvingen	34.733	1.085	35.818	35.993
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-4.639	-238	-4.877	-21.233
Overname van ondernemingen				1.102
Realisatie van ondernemingen	-2.094	-145	-2.239	-26.300
Omrekeningsverschillen	-1.352	-243	-1.595	-1.255
Op 31 december	83.326	7.544	90.871	63.764
Nettoboekwaarde				
Op 1 januari	54.921	1.923	56.844	66.689
Op 31 december	53.458	1.564	55.021	56.844

16. Materiële vaste activa

[in duizenden euro]	2003 Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soortgelijke rechten	Overige materiële activa	Activa in aanbouw	2003 Totaal	2002 Totaal
Aanschaffingswaarde								
Op 1 januari	84.557	140.151	48.307	306	4.768	456	278.545	330.148
Uitgaven	87	3.883	3.577	48	729	10.237	18.561	16.845
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-381	-23.823	-6.839	-134	-842		-32.019	-15.694
Overname van ondernemingen	6.482	326	1.822		30		8.660	3.143
Realisatie van ondernemingen	-1.433	-2.476	-2.298	-25			-6.232	-50.823
Transfers	159	204	20		73	-456		
Omrekeningsverschillen	-3.236	-1.447	-1.977	24	-351	-3	-6.990	-5.074
Op 31 december	86.235	116.818	42.612	219	4.407	10.234	260.525	278.545

Afschrijvingen								
Op 1 januari	26.407	108.057	39.387	145	3.427		177.423	205.052
Afschrijvingen	3.440	10.047	4.305	42	697		18.531	20.419
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-162	-23.454	-6.462	-65	-835		-30.978	-14.996
Overname van ondernemingen								1.336
Realisatie van ondernemingen	-898	-2.388	-2.160	-25			-5.471	-31.628
Transfers								
Omrekeningsverschillen	-460	-1.131	-1.077	8	-240		-2.900	-2.760
Op 31 december	28.327	91.131	33.993	105	3.049		156.605	177.423
Nettoboekwaarde								
Op 1 januari	58.150	32.094	8.920	161	1.341	456	101.122	125.096
Op 31 december	57.908	25.687	8.619	114	1.358	10.234	103.920	101.122

Investeringen in materiële vaste activa in 2003 bestaan hoofdzakelijk uit kosten voor gebouwen in aanbouw in België (Kortrijk) en in de VS (Duluth). Andere verhogingen hebben te maken met de eerste consolidatie van de acquisities van Barco Leyard (China) en Barco Media LLC (VS).

17. Financiële vaste activa - andere vaste activa

[in duizenden euro]	2003	2002
Financiële vaste activa		
Mania-Technologie AG, Duitsland	925	925
ManiaBarco GmbH, Duitsland	455	455
Innovatie- en Incubatiecentrum Kortrijk NV, België	124	124
Topgraph SA, Frankrijk	77	77
Flabel SA, België	74	74
NV Bedrijvencentrum Regio Kortrijk, België	45	45
IGE BA, Zwitserland	13	14
Expo Kortrijk, België	10	
Esko-Graphics A/S, Denemarken		3.288
Bedrijvencentrum Zaventem, België		2
Bedrijvencentrum Leuven, België		2
SIS, Japan		44
Financiële vaste activa	1.723	5.050
Andere vaste activa		
Uitstaande vorderingen op Esko-Graphics A/S, Denemarken		10.350
Uitstaande vorderingen op Mania-Barco GmbH	417	417
Cashgaranties/beleggingen	3.203	3.398
Andere te ontvangen bedragen op een looptijd van meer dan 1 jaar	25	444
Andere vaste activa	3.645	14.609

Investeringen en uitstaande vorderingen op Esko-Graphics A/S, Denemarken, zijn volledig afgewaardeerd, zoals aangegeven in toelichting 11 van de niet-operationele resultaten.

18. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

[in duizenden euro]	Vorderingen 2003	Vorderingen 2002	Verplichtingen 2003	Verplichtingen 2002	Netto 2003	Netto 2002
Geactiveerde ontwikkelingskosten			8.518	8.822	-8.518	-8.822
Patenten, licenties, ...	1.291	1.540	18		1.273	1.540
Materiële vaste activa en software	954	797	7.499	8.344	-6.545	-7.547
Financiële vaste activa	8.600				8.600	
Voorraden	7.653	8.794	1.900	2.421	5.753	6.373
Handelsvorderingen	942	999	308	292	634	707
Voorzieningen	2.713	2.526	866	821	1.846	1.705
Sociale schulden	2.682	2.901			2.682	2.901
Uitgestelde opbrengsten	857	854			857	854
Andere items	160	247	241	531	-81	-284
Belastingwaarde van overdraagbare verliezen	850	610			850	610
Belastingwaarde van overdraagbare belastingvoordelen	934	1.472			934	1.472
Bruto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	27.636	20.739	19.351	21.231	8.284	-492
Eliminaties	16.298	12.106	16.298	12.106		
Netto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	11.338	8.633	3.054	9.125	8.284	-492

De netto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen stijgen met 8.776K euro. De uitgestelde belastingen in de resultatenrekening bedragen 8.190K euro. Het verschil wordt voornamelijk veroorzaakt door omrekeningsverschillen.

Tijdelijke verschillen waarvoor geen uitgestelde belastingvordering is opgezet:
Overdraagbare verliezen en andere tijdelijke verschillen waarvoor geen uitgestelde belastingvordering is opgezet, bedragen 6.539K euro (2002: 18.134K euro). De daling in 2003 wordt veroorzaakt door de verkoop van Machine Vision en dotrix. Er werd geen uitgestelde belastingvordering opgezet op dit bedrag, omdat het niet waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winst beschikbaar zal zijn om de overdraagbare verliezen te compenseren.

19. Voorraden

[in duizenden euro]	2003	2002
Grondstoffen en hulpstoffen	76.447	81.482
Goederen in bewerking	34.351	47.453
Afgewerkte producten	52.746	48.405
Voorafbetalingen		27
Contracten in uitvoering	5.999	7.905
Waardevermindering voorraad	-66.192	-67.277
Voorraden	103.351	117.995

Contracten in uitvoering op 31 december 2003 omvatten een winst van 257K euro (31 dec. 2002: 283K euro). Cijfers zijn berekend met de percentage of completion methode, waarbij inkomsten en graad van voltooiing bepaald worden aan de hand van afwerkingsfases in het contract, en aan de hand van het werkelijk aantal arbeidsuren versus het begrote aantal.

20. Vorderingen

[in duizenden euro]	2003	2002
Handelsvorderingen - bruto	153.392	165.311
Handelsvorderingen - geboekte waardeverminderingen	-6.906	-6.814
Handelsvorderingen - netto	149.486	158.497
BTW-vorderingen	4.595	8.820
Belastingsvorderingen	8.425	14.567
Interest swap (toelichting 30)	213	
Wisselkoers swap (toelichting 30)	693	269
Andere	11.925	8.189
Overige vorderingen	25.851	31.845

Andere vorderingen op 31 december 2003 omvatten een vordering op Agfa-Gevaert ten gevolge van de verkoop van dotrix.

21. Liquide middelen

[in duizenden euro]	2003	2002
Deposito's bank (1)	78.235	69.389
Zichtrekeningen bank (2)	55.073	52.996
Cash	108	145
Liquide middelen	133.416	122.529

(1) Deposito's hebben een oorspronkelijke termijn van minder dan 1 jaar. Op 31 december 2003 omvatten de deposito's:

- Deposito's in EUR, met een gemiddelde rentevoet van 2,34%	73.952
- Deposito's in GBP, met een gemiddelde rentevoet van 3,79%	2.055
- Deposito's in CHF, met een gemiddelde rentevoet van 0,45%	2.228
	78.235

Deposito's worden aangehouden tot vervaldag. Gelet op de aard van het product, is het verschil tussen aanschaffingswaarde en marktwaarde beperkt.

(2) Liquide middelen bij de bank zijn meteen beschikbaar. Ze omvatten de volgende munten:

- EUR 35%
- USD 28%
- CHF 13%
- GBP 6%
- andere 17%

22. Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten

[in duizenden euro]	2003	2002
Over te dragen kosten	3.012	4.605
Verkregen opbrengsten	119	75
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	3.131	4.680

23. Eigen vermogen

[in duizenden euro]	2003	2002
Kapitaal (1)	53.073	53.065
Uitgiftepremies (1)	120.552	120.471
Overgedragen resultaat (2)	239.931	217.198
Omrekeningsverschil (3)	-22.234	-7.471
Interest swap (4)	-443	-693
Converteerbare obligaties	188	188
Inkoop eigen aandelen (5)	-4.978	
Eigen vermogen	386.088	382.759

Gedetailleerde informatie over de aandelen is opgenomen op pagina's 88 en 89. De staat met de wijzigingen in eigen vermogen is vermeld op pagina 103.
(1) Kapitaal en uitgiftepremies namen toe in 2003 ten gevolge van de uitoefening van 1.871 warranten in aandelen op 27 juni 2003, met een conversieprijs van 47,55 euro per aandeel. Daardoor stijgt het aantal aandelen van 12.412.031 naar 12.413.902. Alle aandelen zijn volledig geplaatst.
(2) De nettowinst van 2003 en het dividend toegekend door de algemene vergadering in 2003 zijn de oorzaak van de wijziging in het overgedragen resultaat. In overeenstemming met de IFRS regelgeving, is het dividend dat in mei 2004 toegekend wordt over het boekjaar 2003, nog vervat in het overgedragen resultaat op 31 december 2003. De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering een dividend van 2 euro per aandeel voorstellen, wat overeenstemt met een totaal bedrag van 24.828K euro.
(3) De negatieve evolutie in omrekeningsverschillen vloeit voort uit de sterke koers van de euro.
(4) Afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van interest swaps, worden behandeld in toelichting 30.
(5) In de loop van 2003 kocht Barco 95.928 eigen aandelen in ter waarde van 4.978K euro.

24. Belangen van derden

[in duizenden euro]	2003	2002
Balans op 1 januari	10	83
Aandeel van derden in het resultaat	70	-73
Eerste consolidatie	1.200	
Omrekeningsverschillen	-159	1
Balans op 31 december	1.122	10

De belangrijkste waarde op de balans van 31 december 2003 is de 20% minderheidsparticipatie in Barco Leyard Beijing en Barco Leyard Hong Kong.

25. Lange-termijnschulden

31 december 2003 [in duizenden euro]	Te betalen in 2004	Te betalen in 2005	Te betalen in 2006	Te betalen in 2007	Te betalen in 2008	Te betalen later	Totaal
Financiële schulden	952	6.253	1.009	253	280	9.439	18.188
Andere schulden	1.460	850	164	105	105	105	2.789
Totaal	2.412	7.103	1.173	358	385	9.544	20.976

Uitsplitsing van de lange-termijnschulden in valuta

- EUR	6.008
- CHF	1.412
- USD	10.530
- AUD	125
- KRW	112
Totaal	18.188

Uitsplitsing van lange-termijn financiële schulden qua interestvoet

- vast (gemiddeld 7,21%)	6.016
- variabel omgezet in vaste interestvoet (gemiddeld 4,29%)	5.921
- variabel	6.250
Totaal	18.188

Lange-termijnschulden worden gewaardeerd aan afgeschreven kost, wat de marktwaarde benadert.
Andere schulden hebben te maken met staatsleningen en bedragen die betaald moeten worden aan vroegere aandeelhouders van overgenomen bedrijven.

26. Financiële schulden op minder dan één jaar

[in duizenden euro]	2003	2002
Financiële schulden op minder dan één jaar	9.536	19.656

Uitsplitsing in valuta op 31 december 2003

- Japanse yen, variabele interestvoet	4.443
- Hong-Kong dollar, variabele interestvoet	3.627
- andere	1.466
Totaal	9.536

Gelet op de korte looptijd van deze leningen, is het verschil tussen boekwaarde en marktwaarde beperkt.

27. Andere schulden op korte termijn

[in duizenden euro]	2003	2002
Uit te betalen dividenden	1.773	1.565
Interest swaps (toelichting 30)	491	693
Andere schulden	7.032	4.325
Andere schulden op korte termijn	9.296	6.583

Andere schulden op 31 december 2003 omvatten te betalen bedragen aan vroegere aandeelhouders van Leyard, vandaar de toename in vergelijking met 31 december 2002.

28. Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten

[in duizenden euro]	2003	2002
Kapitaalsubsidies	4.212	3.144
Toe te rekenen kosten	4.516	6.178
Over te dragen opbrengsten	7.298	13.386
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	16.025	22.708

Over te dragen opbrengsten op 31 december 2002 waren uitzonderlijk hoog vermits Barco eind 2002 gratis componenten ontving van een leverancier om ze onder garantie te vervangen bij Barco-klanten. Deze componenten werden opgenomen in de voorraden onder de activa en als over te dragen opbrengsten onder de passiva.

29. Voorzieningen

[in duizenden euro]	2003	2002
Pensioenverplichtingen (1)	4.206	3.500
Technische waarborg (2)	16.594	19.446
Herstructureringsprovisie (3)	2.535	
Risico op terugkoopovereenkomsten (4)	3.154	2.407
Risico op contracten in uitvoering	709	989
Risico op afgestoten activiteiten	1.450	1.421
Milieurisico's	3.174	3.174
Sociale geschillen en opzeggingsvergoedingen	1.527	1.193
Andere	7.244	7.939
Voorzieningen	40.593	40.069

(1) Pensioenplannen bij Barco zijn over het algemeen plannen van het type "toegezegde bijdrageregeling". De uitgaven hiervoor worden opgenomen in de resultatenrekening. De kost in 2003 bedraagt 8.377K euro (9.951K euro in 2002). In uitzonderlijke gevallen is het pensioenplan van het type "toegezegde pensioenregeling". In overeenstemming met IAS 19, worden voor deze gevallen voorzieningen aangelegd:

- Brugpensionering in België	1.581
- Lokale legale vereisten (vooral in Frankrijk, Japan, Korea en Italië)	1.476
- Een klein aantal individuele pensioenstelsels die al bestonden voor de werknemer Barco vervoegde	1.149

Brugpensioenen worden behandeld als ontslagvergoedingen. Deze worden als schuld en kost erkend op het moment dat Barco zich verbonden heeft de arbeidsovereenkomst te beëindigen voor de normale pensioenleeftijd.

(2) Voorzieningen voor technische waarborg zijn gebaseerd op
- Vroegere ervaringen met de kost van herstellingen en vervangingen onder waarborg
- Additionele voorzieningen zijn voorzien eens een technisch probleem ontdekt is

(3) De herstructureringsprovisie omvat de voorziening voor Barco Manufacturing Services zoals uiteengezet in toelichting 9.

(4) Barco maakt gebruik van een vendor lease programma waaraan een terugnameverplichting voor verkochte goederen gekoppeld is in geval van insolvabiliteit van de eindklant. Een voorziening is voorzien voor dit risico. De totale mogelijke waarde van deze terugnameverplichting is 28,3 miljoen euro. De resterende looptijd van deze contracten bedraagt gemiddeld 19 maanden.

In de meeste gevallen doen de voorziene kosten zich voor binnen een termijn van één jaar. De aangelegde voorzieningen bedragen bij benadering 31.362K euro, de gebruikte voorzieningen bij benadering 30.838K euro. Er werden geen belangrijke voorzieningen teruggenomen zonder dat ze gebruikt werden.

30. Financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten worden gebruikt als afdekking tegen schommelingen van wisselkoersen en interestvoeten. De marktwaarde van deze instrumenten wijzigt na aanschaffing. Deze wijzigingen worden normaal gezien gecompenseerd door het tegenovergestelde effect op de ingedekte positie.

Wisselkoersrisico's

Erkende activa en passiva

Barco loopt wisselkoersrisico's op erkende activa en passiva wanneer ze uitgedrukt zijn in een andere munteenheid dan de lokale munteenheid van het bedrijf. Zulke risico's kunnen op een natuurlijke manier gecompenseerd worden als vorderingen in een bepaalde munt overeenstemmen met schulden in dezelfde munt.

Termijncontracten en opties worden gebruikt om het koersrisico te beheersen van erkende vorderingen die niet op een natuurlijke wijze ingedekt zijn. Dit is vooral het geval voor de US dollar, waarvoor de vorderingen systematisch hoger zijn dan de schulden. Er wordt geen hedge-accounting toegepast op deze termijncontracten en opties.

Vorderingen en schulden in vreemde valuta worden gewaardeerd aan de wisselkoersen op balansdatum. Afgeleide financiële instrumenten die de resterende positie indekken, worden gewaardeerd aan hun marktwaarde. Zowel wisselkoersresultaten op vorderingen en schulden, als wijzigingen in marktwaarde van het financieel instrument, worden opgenomen in de resultatenrekening.

Geplande transacties

In de loop van 2003 had Barco geen termijncontracten of opties die aangeduid worden als kasstroomafdekking van geplande omzet. In januari 2004 startte Barco met het toewijzen van termijncontracten aan geplande omzet. Verlies of winst op deze contracten, zal rechtstreeks opgenomen worden in het eigen vermogen.

Interestrisico's

Barco maakt gebruik van de volgende instrumenten om het interestrisico te beheersen:

<u>Swaps op uitstaande leningen</u>
1°) Een uitstaande lening van 2.200K CHF (= 1.412K euro) met variabele interestvoet, is via een swap omgezet in een vaste rentevoet van 4,00%.
2°) Een uitstaande lening van 5.695K USD (= 4.509K euro) met variabele interestvoet, is via een swap omgezet in een vaste rentevoet van 4,38%.
Deze hedging instrumenten worden beschouwd als kasstroomafdekking, en winst of verlies wordt rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen.

<u>Cap/Floor leningovereenkomst</u>
Barco heeft een overeenkomst gesloten om een bedrag van 15.000K euro te lenen om het nieuwe gebouw voor BarcoView in Kortrijk te financieren. Eind 2003 was nog geen gebruik gemaakt van deze mogelijkheid. De variabiliteit van de interestvoet is begrensd tot minimum twee en maximum vijf percent door een cap/floor overeenkomst die ingaat op 1 april 2004, het tijdstip waarop de lening opgenomen zal zijn. Deze cap/floor overeenkomst voldoet niet aan de voorwaarden voor hedging zoals uitgedrukt in IAS 39, en wordt bijgevolg behandeld als trading-instrument. Zij wordt gewaardeerd aan marktwaarde en wijzigingen worden opgenomen in de resultatenrekening.

Kredietrisico's

Kredietrisico's op handelsvorderingen
Kredietanalyses gebeuren op alle klanten die een bepaalde kredietlimiet overschrijden. Het kredietrisico wordt op constante basis opgevolgd. In een aantal gevallen wordt een onderpand geëist vooraleer een kredietrisico wordt aanvaard. Specifieke instrumenten zoals letters of credit en wissels worden courant gebruikt om het kredietrisico te verminderen.

Kredietrisico's op liquide middelen en korte-termijnbeleggingen
Een interne procedure bepaalt wie een aanvaardbare tegenpartij is en wat het maximum risico per tegenpartij is. Korte-termijnbeleggingen gebeuren in vlot verhandelbare waardepapieren of in deposito's met vaste termijn bij gereputeerde banken.

31. Operationele huurcontracten

[in duizenden euro]	2003	2002
Niet-opzegbare huurcontracten zijn te betalen als volgt:		
Op minder dan één jaar	4.952	5.368
Tussen twee en vijf jaar	8.853	10.021
Op meer dan vijf jaar	74	951
Totaal	13.879	16.340

Niet-opzegbare huurcontracten betreffen voornamelijk de huur van fabrieksruimtes, opslagplaatsen en verkoopskantoren. In 2003 werd 5.365K euro opgenomen als kost in de resultatenrekening voor de huur van deze gebouwen (in 2002 5.815K euro).

32. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

[in duizenden euro]	2003	2002
Verleende waarborgen (1)	14.142	14.401
Hypothecaire verplichtingen als waarborg voor schulden (2)		
- Boekwaarde van de betrokken activa	12.993	14.994
- Bedrag van de inschrijving van de betrokken activa	15.981	15.981

Deze bedragen vertegenwoordigen het maximum risico.
(1) Verleende waarborgen omvatten vooral garanties ten opzichte van klanten in lopende projecten, en ten opzichte van de overheid in verband met BTW, taksen, enz.
(2) De uitstaande schulden die gewaarborgd worden door deze hypotheken bedragen 136K euro.

33. Transacties met verbonden partijen

In 2003 werd 504K euro betaald aan HRV n.v. voor strategisch advies aan het bedrijf, in overeenstemming met de beslissing van de raad van bestuur in 2002. Gimv ontving 518K euro voor advies aan Barco.
Meer informatie onder “Verklaring over deugdelijk bestuur” op blz. 55.

34. Kasstroomoverzicht: invloed van acquisities en realisaties

[in duizenden euro]	2003 Acquisities	2003 Realisaties
Vaste activa	**8.660**	**-2.074**
Geactiveerde ontwikkelingskost		-1.203
Materiële vaste activa en software	8.660	-866
Financiële vaste activa		-5
Vlottende activa	**1.058**	**-7.342**
Voorraden	552	-7.309
Handelsvorderingen	490	-5.220
Andere vorderingen	16	-5.187
Omrekeningsverschillen		**-36**
Belangen van derden	**1.200**	
Schulden op lange termijn	**3.814**	
Financiële schulden op meer dan één jaar	3.814	
Schulden op korte termijn	**1.194**	**-8.923**
Handelsschulden	1.194	-5.503
Andere schulden		-3.420
Toewijsbare activa en passiva	**3.510**	**-493**
Niet-operationeel resultaat bij realisatie		**5.436**
Goodwill bij overname	**7.982**	
Ontvangen bedragen voor realisaties		**5.893**
Liquide middelen vervat in acquisities	**3.486**	
Betaalde bedragen voor acquisities	**-14.978**	

Goodwill en aanpassingen naar marktwaarde bij de acquisitie van een buitenlandse entiteit worden berekend op basis van de wisselkoers op de transactiedatum van de acquisitie. Acquisities en realisaties van groepsbedrijven hebben een negatieve invloed op EBITA in 2003 versus 2002 van 2.076K euro. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de verkoops- en marketinginspanningen bij Barco Media LLC gedurende 2003.

35. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 6 januari 2004 heeft Barco Folsom Research Inc., gevestigd in Sacramento, Californië, VS, overgenomen. Folsom is een bedrijf met een omzet van 16,5 miljoen dollar dat hoofdzakelijk in de markt van evenementen actief is.

36. Recente ontwikkelingen in IFRS

In december 2003 publiceerde de "International Accounting Standards Board" de "Verbeteringen aan de International Accounting Standards" en de herziene standaarden IAS 32 "Financiële instrumenten: toelichting en presentatie" en IAS 39 "Financiële instrumenten: erkenning en waardering". Barco heeft geopteerd deze standaard niet toe te passen per 31 december 2003, en onderzoekt het effect op de jaarrekening in de loop van 2004.

Verslag van de commissaris

over de geconsolideerde jaarrekening van de naamloze vennootschap Barco n.v. afgesloten op 31 december 2003 gericht tot de algemene vergadering van aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij U verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Barco n.v. (hierna "de vennootschap") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2003, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap, met een balanstotaal van 623.008K euro en waarvan de resultatenrekening afsluit met een geconsolideerde winst van het boekjaar van 46.634K euro. Wij hebben eveneens de controle van het geconsolideerd jaarverslag uitgevoerd.

Ten aanzien van sommige buitenlandse dochterondernemingen van uw vennootschap, waarover de controle ons niet werd opgedragen, hebben wij gesteund op de werkzaamheden van onze confraters beroepsbeoefenaars.

Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, rekening houdend met de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de groep, alsook met de procedures van interne controle. Wij hebben de voor onze controles vereiste opheldering en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de consolidatiegrondslagen, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat onze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Op basis van onze controle en de verslagen van onze confraters, zijn wij van oordeel dat de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2003 een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van het geconsolideerd geheel in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards.

Bijkomende verklaringen en inlichtingen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen en inlichtingen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

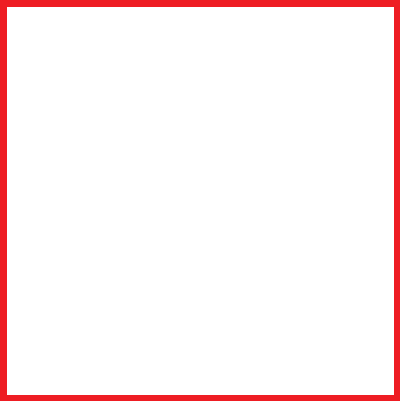
- De vennootschap heeft op datum van 29 april 2003 toestemming gekregen van de Commissie voor Bank-, Financie- en Assurantiewezen om de geconsolideerde jaarrekening op te stellen in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards;
- Het geconsolideerd jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening;
- We hebben een afzonderlijk verslag uitgebracht over de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2002, opgesteld in overeenstemming met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. De belangrijke verschillen tussen de International Financial Reporting Standards en de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot het netto resultaat en eigen vermogen worden samengevat in toelichting 1.2. van de geconsolideerde jaarrekening.

Brussel, 16 april 2004

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren B.C.V. (B 160)
vertegenwoordigd door

Ludo Swolfs
Vennoot

Marc Van Hoecke
Vennoot



Barco n.v.

Samenvatting van de statutaire jaarrekening Barco n.v.

De volgende pagina's zijn uittreksels uit de jaarrekening van Barco n.v.

De waarderingsregels gebruikt voor de statutaire jaarrekening verschillen aanzienlijk van de waarderingsregels gebruikt voor de geconsolideerde jaarrekening: de statutaire jaarrekening wordt opgemaakt conform de Belgische wettelijke bepalingen, terwijl de geconsolideerde jaarrekening conform de International Financial Reporting Standards opgemaakt wordt.
Enkel de geconsolideerde jaarrekening zoals opgenomen op voorgaande pagina's geeft een waarheidsgetrouw beeld van de financiële positie en prestaties van de Barco groep.

Het verslag van de raad van bestuur aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de jaarrekening van Barco n.v., alsook het Verslag van de Commissaris, zullen bij de Nationale Bank van België neergelegd worden, binnen de wettelijke termijnen. Deze documenten zijn op verzoek verkrijgbaar bij Barco's Investor Relations departement en kunnen gedownload worden op www.barco.com.

Het verslag van de commissaris bevat geen enkel voorbehoud en bevestigt dat de jaarrekening van Barco n.v., over het boekjaar afgesloten op 31 december 2003, een getrouw beeld geeft van de financiële positie en van de resultaten van de vennootschap, rekening houdend met de wettelijke en bestuurlijke voorschriften die daarop van toepassing zijn.

Balans na winstverdeling

ACTIVA [in duizenden euro]	2003	2002
VASTE ACTIVA	**428.529**	**427.829**
II. Immateriële vaste activa	29.229	26.625
III. Materiële vaste activa	35.291	32.620
A. Terreinen en gebouwen	16.580	18.531
B. Installaties, machines en uitrusting	8.869	12.007
C. Meubilair en rollend materieel	1.487	1.461
E. Overige materiële vaste activa	101	254
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	8.254	367
IV. Financiële vaste activa	364.009	368.584
A. Verbonden ondernemingen	360.408	351.968
1. Deelnemingen	360.408	351.968
2. Vorderingen		
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.496	15.569
1. Deelnemingen	1.454	4.742
2. Vorderingen	1.042	10.827
C. Andere financiële vaste activa	1.105	1.047
1. Aandelen	179	170
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	926	877
VLOTTENDE ACTIVA	**186.355**	**206.229**
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	59.847	68.073
A. Voorraden	59.540	67.502
1. Grond- en hulpstoffen	30.174	28.660
2. Goederen in bewerking	16.230	25.105
3. Gereed product	13.136	13.737
B. Bestellingen in uitvoering	307	571
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	120.336	127.230
A. Handelsvorderingen	102.150	108.727
B. Overige vorderingen	18.186	18.503
VIII. Geldbeleggingen	4.979	
A. Eigen aandelen	4.979	
IX. Liquide middelen	76	10.059
X. Overlopende rekeningen	1.117	867
TOTAAL DER ACTIVA	**614.884**	**634.058**

PASSIVA [in duizenden euro]	2003	2002
EIGEN VERMOGEN	**197.915**	**209.088**
I. Kapitaal	53.073	53.065
A. Geplaatst kapitaal	53.073	53.065
II. Uitgiftepremies	120.552	120.471
III. Herwaarderingsmeerwaarden	63	63
IV. Reserves	11.261	6.296
A. Wettelijke reserve	6.182	6.182
B. Onbeschikbare reserves	4.979	
1. Voor eigen aandelen	4.979	
C. Belastingvrije reserves	100	114
V. Overgedragen winst	10.538	27.845
VI. Kapitaalsubsidies	2.428	1.348
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	**27.339**	**22.502**
VII. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	26.053	21.922
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	1.390	1.220
3. Grote herstellings- en onderhoudswerken	2.215	2.202
4. Overige risico's en kosten	22.448	18.500
B. Uitgestelde belastingen	1.286	580
SCHULDEN	**389.630**	**402.468**
VIII. Schulden op meer dan één jaar	104.937	130.437
A. Financiële schulden	104.412	129.912
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen	5.892	5.892
4. Kredietinstellingen	98.520	124.020
D. Overige schulden	525	525
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	281.427	263.753
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	34.531	39.323
B. Financiële schulden	132.390	
1. Kredietinstellingen	132.390	
C. Handelsschulden	53.778	54.977
1. Leveranciers	53.752	54.951
2. Te betalen wissels	26	26
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	10.952	8.138
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	22.136	22.359
1. Belastingen	5.969	5.826
2. Bezoldigingen en sociale lasten	16.167	16.533
F. Overige schulden	27.640	138.956
X. Overlopende rekeningen	3.266	8.278
TOTAAL DER PASSIVA	**614.884**	**634.058**

Resultatenrekening

[in duizenden euro]		2003	2002
I.	**Bedrijfsopbrengsten**	**449.373**	**489.956**
A.	Omzet	423.804	455.250
B.	Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering (toename +, afname -)	-9.520	3.769
C.	Geproduceerde vaste activa	24.876	22.802
D.	Andere bedrijfsopbrengsten	10.213	8.135
II.	**Bedrijfskosten (-)**	**-411.212**	**-460.052**
A.	Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	226.289	255.561
	1. Inkopen	226.945	233.567
	2. Wijziging in de voorraad (toename -, afname +)	-656	21.994
B.	Diensten en diverse goederen	60.686	63.725
C.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	94.635	94.735
D.	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	30.755	37.443
E.	Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoegingen +, terugnemingen -)	-514	-563
F.	Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugnemingen -)	-1.056	6.416
G.	Andere bedrijfskosten	417	2.735
III.	**Bedrijfswinst (+)**	**38.161**	**29.904**
IV.	**Financiële opbrengsten**	**14.803**	**11.918**
A.	Opbrengsten uit financiële vaste activa	4.925	5.291
B.	Opbrengsten uit vlottende activa	2	9
C.	Andere financiële opbrengsten	9.876	6.618
V.	**Financiële kosten (-)**	**-22.473**	**-24.047**
A.	Kosten van schulden	10.533	13.787
C.	Andere financiële kosten	11.940	10.260
VI.	**Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+)**	**30.491**	**17.775**

[in duizenden euro]	2003	2002
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	**6.957**	**45.924**
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		7.067
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	500	5.615
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	6.457	33.242
VIII. Uitzonderlijke kosten	**-22.566**	**-64.620**
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	16.865	24.147
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	5.701	
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		40.473
IX. Winst van het boekjaar voor belasting (+)	**14.882**	
Verlies van het boekjaar voor belasting (-)		**-921**
IX bis. A. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen (+)	**34**	**35**
X. Belastingen op het resultaat	**-2.416**	**-1.760**
A. Belastingen	-2.417	-3.162
B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	1	1.402
XI. Winst van het boekjaar	**12.500**	
Verlies van het boekjaar		**-2.646**
XIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	**12.500**	
Te verwerken verlies van het boekjaar		**-2.646**

Resultaatverwerking

[in duizenden euro]	2003	2002
A. Te bestemmen winstsaldo	40.345	51.676
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	12.500	
Te verwerken verlies van het boekjaar (-)		-2.646
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	27.845	54.322
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	-4.979	
3. aan de overige reserves	4.979	
D. Over te dragen resultaat		
1. Over te dragen winst (-)	-10.538	-27.845
F. Uit te keren winst (-)	-24.828	-23.831
1. Vergoeding van het kapitaal	24.828	23.831

Maatschappelijke zetel
Pres. Kennedypark 35
BE-8500 Kortrijk
Tel.: +32 (0)56 26 32 11
Fax: +32 (0)56 26 22 62

Groepsdirectie
Pres. Kennedypark 35
BE-8500 Kortrijk
Tel.: +32 (0)56 26 32 11
Fax: +32 (0)56 26 22 62

Beursnotering
Euronext Brussel

Financiële informatie
Bijkomende inlichtingen kunnen
verkregen worden op de dienst
Investor Relations van de groepsdirectie:

JP Tanghe,
President Corp. Comm. and Investor Relations
Tel.: +32 (0)56 26 23 22
Fax: +32 (0)56 26 22 62
E-mail: jp.tanghe@barco.com.

Sigrid Desanghere,
Assistant Corp. Comm. and Investor Relations
Tel.: +32 (0)56 26 23 21
Fax: +32 (0)56 26 22 62
E-mail: sigrid.desanghere@barco.com

Jaarverslag
Dit jaarverslag is eveneens beschikbaar in het
Engels en kan geraadpleegd worden op
www.barco.com.

Copyright© 2004 Barco n.v.
Alle rechten voorbehouden

Realisatie
Barco Corporate Marketing

Verantwoordelijke uitgever
JP Tanghe
President Corporate Communication
& Investor Relations

Barco
President Kennedypark 35
8500 Kortrijk - België

JAARVERSLAG 2003